GRAINTURK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 30 EYLÜL 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER

Konsolide Finansal Durum Tablosu ……..……..……..1-2
Konsolide Kar Veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu…..…….…….…….…… 3-4
Konsolide Özkaynak Değişim Tablosu…….....5
Konsolide Nakit Akış Tablosu…….....6
Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar 7-52

GRAINTURK HOLDİNG A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

	Dipnot	Denetimden Geçmemiş 30.09.2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2025
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	**5**	805.538.912	1.228.229.536
Finansal Yatırımlar	**6**	381.836.678	795.951.731
Ticari Alacaklar		517.008.712	631.272.542
İlişkili Taraflar	***9-29***	-	*162.856*
İlişkili Olmayan Taraflar	***9***	*517.008.712*	*631.109.686*
Diğer Alacaklar		1.447.304.738	702.565.276
İlişkili Taraflar	***10-29***	*1.393.355.302*	*657.431.373*
İlişkili Olmayan Taraflar	***10***	*53.949.437*	*45.133.903*
Stoklar	**11**	359.263.471	508.146.135
Peşin Ödenmiş Giderler	**12**	317.964.710	240.209.395
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	**12**	32.675.800	8.365.916
Diğer Dönen Varlıklar		126.940.791	116.840.564
İlişkili Taraflar	**29**	*1.395.405*	-
İlişkili Olmayan Taraflar	**19**	*125.545.386*	*116.840.564*
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		**3.988.533.813**	**4.231.581.095**
Duran Varlıklar			
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	**7**	1.909.183.185	1.550.823.665
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	**16**	2.827.465.674	2.827.465.674
Maddi Duran Varlıklar	**13**	3.974.575.465	3.992.055.452
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	**14**	311.572	515.870
Kullanım Hakkı Varlığı	**15**	1.076.691	1.776.543
Peşin Ödenmiş Giderler	**12**	375.643.909	327.882.961
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		**9.088.256.496**	**8.700.520.165**
TOPLAM VARLIKLAR		**13.076.790.309**	**12.932.101.260**

GRAINTURK HOLDİNG A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

KAYNAKLAR	Dipnot	Denetimden Geçmemiş 30.09.2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2025
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	**8**	739.310.468	341.873
Kiralama İşlemlerinden Yükümlülükler	**8-15**	300.111	1.492.360
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	**8**	63.869.852	78.561.018
Ticari Borçlar		1.088.991.241	36.539.697
İlişkili Taraflar	***9-29***	*724.418*	-
İlişkili Olmayan Taraflar	***9***	*1.088.266.823*	*36.539.697*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	**18**	15.566.352	19.616.884
Diğer Borçlar	**10**	13.023.752	558.108.597
Ertelenmiş Gelirler	**12**	73.897	2.861.292
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	**27**	36.837.399	348.476.733
Kısa Vadeli Karşılıklar		2.936.368	135.661
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	***17***	*485.239*	*135.661*
Diğer Karşılıklar	***17***	*2.451.129*	-
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**1.960.909.440**	**1.046.134.115**
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	**8**	93.149.137	127.710.578
Uzun Vadeli Karşılıklar		7.753.392	9.503.528
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	***17***	*7.753.392*	*9.503.528*
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	**27**	369.321.811	529.868.993
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**470.224.340**	**667.083.099**
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		**10.449.862.748**	**11.211.606.162**
Ödenmiş Sermaye	**20**	125.000.000	125.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları		732.878.215	732.878.215
Pay Sahiplerinin İlave Sermaye Katkıları	**20**	113.666.617	113.666.617
Sermaye Avansı		-	225.628.601
Geri Alınmış Paylar (-)		(397.203.128)	(353.794.128)
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	**20**	1.554.813.095	1.337.933.143
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş	**20**		
Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		916.423.224	937.284.905
Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)		*917.100.871*	*940.616.282*
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		*(677.647)*	*(3.331.377)*
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı	**20**		
Gelirler veya Giderler		44.845.545	44.845.545
Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar/Zararda Sınıflandırılacak Paylar		*44.845.545*	*44.845.545*
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	**20**	132.867.383	18.497.709
Diğer Yedekler		397.203.128	-
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları		7.220.167.937	5.794.114.515
Net Dönem Karı/Zararı		(390.799.268)	2.235.551.040
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		**195.793.781**	**7.277.884**
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		**10.645.656.529**	**11.218.884.046**
TOPLAM KAYNAKLAR		**13.076.790.309**	**12.932.101.260**

GRAINTURK HOLDİNG A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK - 30 EYLÜL 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

	Dipnot	Denetimden Geçmemiş 01.01.2026 30.09.2026	Denetimden Geçmemiş 01.01.2025 30.09.2025	01.07.2026 30.09.2026	01.07.2025 30.09.2025
Hasılat	21	5.613.293.819	7.642.465.834	1.442.215.948	1.766.364.796
Satışların Maliyeti (-)	21	(5.084.963.493)	(6.806.900.030)	(1.337.141.893)	(1.539.121.247)
BRÜT KAR (ZARAR)		**528.330.326**	**835.565.804**	**105.074.055**	**227.243.549**
Genel Yönetim Giderleri (-)	22	(175.703.887)	(124.336.874)	(59.113.234)	(32.013.596)
Pazarlama Giderleri (-)	22	(60.280.237)	(94.780.514)	(28.491.730)	(47.679.426)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	23	63.053.502	42.847.311	752.524	813.450
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	23	(98.957.135)	(16.043.559)	(34.522.909)	(2.731.036)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		**256.442.569**	**643.252.168**	**(16.301.294)**	**145.632.941**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	24	768.653.649	558.569.292	272.218.159	454.715.566
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	24	(820.912.207)	(11.583.400)	(794.994.070)	(11.513.683)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar	7	735.187.966	756.546.553	29.112.967	355.997.250
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)		**939.371.978**	**1.946.784.613**	**(509.964.237)**	**944.832.074**
Finansman Gelirleri	25	8.509.510	17.193.694	2.438.363	4.454.950
Finansman Giderleri	25	(337.946.797)	(131.458.493)	(132.047.814)	(57.606.360)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	26	(1.077.471.872)	(542.337.259)	(322.061.200)	(230.113.172)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		**(467.537.181)**	**1.290.182.555**	**(961.634.889)**	**661.567.492**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri		**74.633.303**	**(122.387.212)**	**143.327.799**	**(88.674.432)**
Dönem Vergi Gideri/Geliri	27	(86.798.456)	(32.582.417)	13.379.523	2.049.417
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	27	161.431.759	(89.804.795)	129.948.276	(90.723.849)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		**(392.903.879)**	**1.167.795.343**	**(818.307.090)**	**572.893.060**
DÖNEM KARI (ZARARI)		**(392.903.879)**	**1.167.795.343**	**(818.307.090)**	**572.893.060**
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(2.104.611)	(3.321)	(6.412.083)	(8.465)
Ana Ortaklık Payları		(390.799.268)	1.167.798.664	(811.895.007)	572.901.525

GRAINTURK HOLDİNG A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK - 30 EYLÜL 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

		01.01.2026	01.01.2025	01.07.2026	01.07.2025
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER	**Dipnot**	**30.09.2026**	**30.09.2025**	**30.09.2026**	**30.09.2025**
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		2.653.730	958.900.288	1.278.566	958.915.641
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)		*-*	*1.279.542.949*	*-*	*1.279.542.949*
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	***17***	*3.538.306*	*(1.009.231)*	*1.792.465*	*(988.758)*
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		*(884.576)*	*(319.633.430)*	*(513.899)*	*(319.638.550)*
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları), Vergi Etkisi		*-*	*(319.885.737)*	*-*	*(319.885.737)*
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi	***27***	*(884.576)*	*252.307*	*(513.899)*	*247.187*
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		**-**	(111.820.128)	-	(80.358.317)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar veya Zararda Sınıflandırılacak Paylar		*-*	*(111.820.128)*	*-*	*(80.358.317)*
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kazançlar (Kayıplar)		*-*	*(111.820.128)*	*-*	*(80.358.317)*
DİĞER KAPSAMLI GELİR		**2.653.730**	**847.080.160**	**1.278.566**	**878.557.324**
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		**(390.250.148)**	**2.014.875.503**	**(817.028.523)**	**1.451.450.384**
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(2.104.610)	(3.321)	(6.412.082)	*8.465*
Ana Ortaklık Payları		(388.145.538)	2.014.878.824	(810.616.441)	*1.451.441.919*

GRAINTURK HOLDİNG A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU
(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

							Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		Birikmiş Karlar						
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Geri Alınan Paylar	Pay Sahiplerinin İlave Sermaye Katkıları	Pay İhracına İlişkin Primler	Sermaye Avansı	Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar/Zararda Sınıflandırılacak Paylar	Maddi Duran Varlıklar Birikmiş Değerleme Artışları	Tanımlanmış Fayda Planlarının Yeniden Ölçüm Kazanç / Kayıpları	Diğer Yedekler	Kardan Ayrılan kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	Net Dönem Karı / Zararı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar Toplamı	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam Özkaynaklar
01 Ocak 2025 itibarıyla bakiye,	**125.000.000**	**732.878.213**	**-**	**113.666.619**	**1.337.933.143**	**-**	**220.150.437**	**-**	**(2.079.056)**	**-**	**3.614.008**	**4.452.510.671**	**1.356.487.538**	**8.340.161.573**	**9.789.581**	**8.349.951.154**
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14.675.178	1.341.812.360	(1.356.487.538)	-	-	-
Sermaye Avansı	-	-	-	-	-	194.814.991	-	-	-	-	-	-	-	**194.814.991**	-	**194.814.991**
Geri Alınan Paylar	-	-	(142.936.903)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**(142.936.903)**	-	**(142.936.903)**
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	-	-	-	(111.820.127)	959.657.212	(756.923)	-	-	-	1.167.798.661	**2.014.878.823**	**(1.988.058)**	**2.012.890.764**
30 Eylül 2025 itibarıyla bakiye,	**125.000.000**	**732.878.213**	**(142.936.903)**	**113.666.619**	**1.337.933.143**	**194.814.991**	**108.330.310**	**959.657.212**	**(2.835.979)**	**-**	**18.289.186**	**5.794.323.031**	**1.167.798.661**	**10.406.918.483**	**7.801.522**	**10.414.720.005**
01 Ocak 2026 itibarıyla bakiye,	**125.000.000**	**732.878.215**	**(353.794.128)**	**113.666.617**	**1.337.933.143**	**225.628.601**	**44.845.545**	**940.616.282**	**(3.331.377)**	**-**	**18.497.709**	**5.794.114.515**	**2.235.551.040**	**11.211.606.162**	**7.277.884**	**11.218.884.046**
Önceki dönem karının (zararının) transferi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.235.551.040	(2.235.551.040)	-	-	-
Transferler	-	-	-	-	222.448.249	(222.731.871)	-	-	28.130	353.794.128	114.825.591	(468.364.225)	-	-	-	-
Kontrol kaybı ile sonuçlanmayan pay oranı değişikliklerine bağlı artış/(azalış)	-	-	-	-	(5.568.297)	(2.896.730)	-	(23.515.411)	(28.130)	-	(455.917)	(158.156.023)	-	**(190.620.507)**	**190.620.507**	-
Kar Payı Dağıtımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(139.568.370)	-	**(139.568.370)**	-	**(139.568.370)**
Geri Alınan Paylar	-	-	(43.409.000)	-	-	-	-	-	-	43.409.000	-	(43.409.000)	-	**(43.409.000)**	-	**(43.409.000)**
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	-	-	-	-	-	2.653.730	-	-	-	(390.799.268)	**(388.145.538)**	**(2.104.610)**	**(390.250.147)**
30 Eylül 2026 itibarıyla bakiye,	**125.000.000**	**732.878.215**	**(397.203.128)**	**113.666.617**	**1.554.813.095**	**-**	**44.845.545**	**917.100.871**	**(677.647)**	**397.203.128**	**132.867.383**	**7.220.167.937**	**(390.799.268)**	**10.449.862.748**	**195.793.781**	**10.645.656.529**

GRAINTURK HOLDİNG A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK - 30 EYLÜL 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

	Denetimden Geçmemiş 01.01.2026 30.09.2026	Denetimden Geçmemiş 01.01.2025 30.09.2025
A. İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	**520.777.190**	**938.724.922**
Dönem net karı / (zararı)	**(392.903.878)**	**1.167.798.661**
Dönem Net Kârı (Zararı) Mutabakatıyla İlgili Düzeltmeler	**1.336.428.743**	**(245.618.699)**
Vergi Geliri/Gideriyle İlgili Düzeltmeler	(74.633.303)	389.440.385
Finansman Giderleriyle İlgili Düzeltmeler	202.514.340	20.714.042
Parasal Kazanç (Kayıp) İle İlgili Düzeltmeler	(173.361.156)	903.632.035
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	773.518.301	(874.679.624)
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler	148.882.664	1.059.804.907
Ticari Alacaklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler	114.263.830	(24.079.709)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler	(744.739.462)	(447.119.938)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	(125.516.263)	163.040.389
Ticari Borçlardaki Artışlar (Azalışlar) İle İlgili Düzeltmeler	1.052.451.544	(23.991.201)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	(4.050.532)	(6.824.923)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artışlar (Azalışlar) İle İlgili Düzeltmeler	(545.084.845)	(206.245.214)
Diğer Dönen & Duran Varlıklar Artış (-)/Azalış (+)	(10.100.227)	13.557.380
Diğer Yükümlülükler Artış (-)/Azalış (+)	(2.787.395)	(45.569.722)
Amortisman ve İtfa Gideriyle İlgili Düzeltmeler	139.478.381	109.665.241
Karşılıklarla İlgili Düzeltmeler	12.336.193	2.580.203
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler	573.256.673	(1.279.542.950)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları	**943.524.864**	**922.179.962**
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	(422.747.674)	16.544.960
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	**(1.122.109.373)**	**(750.756.653)**
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	101.641.270	8.917.139
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları (-)	(261.737.483)	(13.547.375)
Bağlı Ortaklıklardaki Payların Ediniminden Kaynaklanan Nakit Çıkışları (-)	(29.353.239)	-
Finansal yatırımlardan Kaynaklanan Nakit Girişi/(Çıkışı)	(932.659.921)	(746.126.416)
C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	**303.032.030**	**32.215.842**
Pay İhracından veya Sermaye Artırımından Kaynaklanan Nakit Girişleri	-	194.814.991
İşletmenin Kendi Paylarını Geri Satın Alması veya Sermayenin Azaltılmasıyla İlgili Nakit Çıkışları (-)	(43.409.000)	(142.936.903)
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri/(Çıkışları), net	680.457.106	22.198.116
Kiralama Yükümlülükleriyle İlgili Nakit Çıkışları (-)	(1.192.249)	(1.544.353)
Ödenen Kâr Payları (-)	(139.568.369)	-
Ödenen Faiz (-)	(193.255.458)	(40.368.082)
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)	-	52.073
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış) (A+B+C+D)	**(298.300.153)**	**220.184.112**
E. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	**1.228.229.536**	**18.905.016**
F. Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Enflasyon Etkisi	**(124.390.471)**	**1.844.743**
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D+E+F)	**805.538.912**	**240.933.870**

NOT 1-GRUP' UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

GRAINTURK Holding A.Ş. (eski unvanıyla Graınturk Tarım Anonim Şirketi) ("Şirket", "Graınturk Holding") 05.03.2014 tarihinde İstanbul, Türkiye'de kurulmuştur. 912610-0 sicil numarası ile İstanbul Ticaret Odası'na kayıtlıdır. Şirketin ticaret siciline kayıtlı adresi Levent Mahallesi Yenisülün Sokak No: 1, 34330 Levent - Beşiktaş / İstanbul'dur.

Şirket 03 Eylül 2024 tarihli ve 11156 sayılı Türkiye Ticaret Sicil gazetesinde de ilan edildiği üzere Unvan değişikliğine gitmiş ve Unvanını GRAINTURK Holding A.Ş. (eski unvanıyla Graınturk Tarım Anonim Şirketi) olarak değiştirmiştir. Yine aynı tarih ve sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde belirtildiği üzere Şirket faaliyet konusunda da değişikliğe gitmiştir.

Graınturk Holding buğday, mısır ve pamuk başta olmak üzere tarım ürünlerinin alım satımını yapmak üzere ele alınan faaliyet konusu Holding olması nedeniyle "kurulmuş veya kurulacak şirketlerin sermaye ve/veya yönetimine katılarak bunların yatırım, finansman, organizasyon ve yönetim meselelerini toplu bir bünye içerisinde yürütmek" şeklinde değiştirilmiştir.

Şirket bundan böyle finansal tablolarda ve dipnotlarda Graınturk Holding Anonim Şirketi ve konsolide edilmiş bağlı ortaklıkları "Graınturk Holding" olarak adlandırılacaktır. Şirketin resmi internet sitesi www.grainturk.com'dir.

Şirket'in 25.000.000 TL nominal değerli paylarının halka arzı tamamlanmıştır. Şirket payları 26.04.2023 tarihinden itibaren Borsa İstanbul'da işlem görmekte olup borsa kodu 01.10.2024 tarihinden itibaren "GRTHO"dur.

Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle personel sayısı: 96. (31 Aralık 2025: 86)

30.09.2026 ve 31.12.2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in sermayesi ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026		**31.12.2025**	
Nominal Sermaye	**Oran**	**Tutar**	**Oran**	**Tutar**
Murat İÇCAN (B Grubu)	53,00%	66.255.000	52,20%	65.255.000
Mevlüt Emre İÇCAN (B Grubu)	3,40%	4.250.000	3,40%	4.250.000
Onur İÇCAN (B Grubu)	3,40%	4.250.000	3,40%	4.250.000
Murat İÇCAN (A Grubu)	12,00%	15.000.000	12,00%	15.000.000
MT Portföy Yönetimi A.Ş. yönetimindeki fonlar (B Grubu)	3,10%	3.875.779	-	-
Halka Arz Edilen Kısım (B Grubu)	25,10%	31.369.221	29,00%	36.245.000
Toplam	**100%**	**125.000.000**	**100%**	**125.000.000**

NOT 1-GRUP' UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Grup'un sermayesi, beheri 1,00 TL değerinde 125.000.000 adet paya ayrılmış, toplam 125.000.000 TL değerinde olup, bu payların 15.000.000 adedinin (A) grubu nama ve 110.000.000 adedinin (B) grubu hamilinedir. A grubu nama yazılı 15.000.000 TL karşılığı 15.000.000 adet payın tamamının Murat İÇCAN'a aittir.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 13.10.2022 tarih ve 59/1505 sayılı kararı ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir. Yönetim Kurulu'nun 28.01.2026 tarihli kararıyla kayıtlı sermaye tavanının 1.000.000.000 TL'den 10.000.000.000 TL'ye artırılması ve tavanın geçerlilik süresinin 2026-2030 yılları olarak belirlenmesi amacıyla Şirket esas sözleşmesinin "Sermaye" başlıklı 6. maddesinin tadil edilmesi için Sermaye Piyasası Kurulu'na yapılan başvurunun onaylanmasına müteakip 29.01.2026 tarihinde T.C. Ticaret Bakanlığı'na başvuru yapılmış olup işbu başvuru T.C. Ticaret Bakanlığı'nın 11.03.2026 tarih ve E-50035491-431.02.00119909360 sayılı yazısı ile onaylanmıştır. Esas sözleşme değişikliği 09.04.2026 tarihinde gerçekleştirilen Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda pay sahiplerinin onayına sunulmuş olup tadiline karar verilmiştir.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 28.04.2026 tarihli kararı ile şirket merkezinin Levent Mah. Krizantem SK. NO: 15 Beşiktaş / İSTANBUL adresinden, Levent Mah. Yenisülün SK. NO: 1 Beşiktaş / İSTANBUL adresine taşınmasına karar verilmiş olup, şirket 10.05.2026 tarihi itibarıyla yeni merkez adresinde faaliyet göstermeye başlamıştır. Söz konusu adres değişikliği İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde tescil edilmiş ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

Konsolide Edilen Bağlı Ortaklıkların Organizasyonu ve Faaliyet Konuları:

Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu'nun 2018-1 Sayılı "Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmelerinin Muhasebeleştirilmesi" konulu Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının Uygulanmasına Yönelik İlke Kararı gereğince; TMS 8 Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar Standardı'nda yer alan söz konusu hükümlere uygun olarak ortak kontrole tabi işletme birleşmelerinin muhasebeleştirilmesinde hakların birleştirilmesi (pooling of interest) yöntemi ile 31.12.2020 hesap dönemi ve önceki dönemler Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmesi yöntemi ile finansal tablolarda konsolide edilmiştir.

Grup 28.06.2024 tarihinde, Tarım ve lisanslı depoculuk alanında faaliyet gösteren %100 bağlı ortaklığı olan Özova Tarım A.Ş., yine %100 bağlı ortaklığı konumunda olan Platinyum Tarım Ürünleri Sanayi Ticaret A.Ş.'yi Türk Ticaret Kanunu'nun 156' ncı maddesi uyarınca kolaylaştırılmış birleşme yöntemiyle tüm aktif ve pasifleriyle bir kül halinde devralmıştır. 14 Ağustos 2024 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile Grain Tarım Ürünleri Lisanslı Depoculuk A.Ş. hisselerinin tamamı bağlı ortaklığımız olan Özova Tarım Anonim Şirketi'ne devrolmuştur.

Konsolide edilen şirketlerin faaliyet konusu ve faaliyet bölümlerine ilişkin detay aşağıda verilmiştir;

Unvan	Faaliyet Konusu	Faaliyet Bölümü	Ülke
Özova Tarım Anonim Şirketi	Tarım Ürünleri Ticareti	Ticaret	Türkiye
Grain Tarım Ürünleri Lisanslı Depoculuk A.Ş.*	Tarım Depoculuğu	Depoculuk	Türkiye
HÇS Hatay Çimento A.Ş.	Çimento	Ticaret	Türkiye
Heguard Savunma ve Siber Güv. Tekn. Tic. A.Ş.	Güvenlik ve Savunma Hizmetleri	Ticaret	Türkiye
Terraturk Yatırım ve Tic. A.Ş.**	Emtia Ticareti ve Yatırım	Ticaret	Türkiye
Pastanza Gıda A.Ş.	Gıda	Ticaret	Türkiye

**Şirket'in hisselerinin tamamı Özova Tarım Anonim Şirketi'ne ait olup dolaylı bir kontrol söz konusudur.*

***Terraturk Yatırım ve Ticaret A.Ş.' nin Terraturk Gayrimenkul ve Ticaret Anonim Şirketi unvanlı bağlı ortaklığı olup, bu bağlı ortaklık Türkiye'de gayrimenkul alanında faaliyet göstermektedir.*

NOT 1-GRUP' UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Konsolide Edilen Bağlı Ortaklıkların Organizasyonu ve Faaliyet Konuları: (Devamı)

Özova Tarım Anonim Şirketi

Özova Tarım Anonim Şirketi ("Özova") Kırıkhan Ticaret Odası'na 3112 sicil numarası ile kayıtlı olup, şirketin ticari siciline kayıtlı adresi Cumhuriyet Alpaslan Türkeş Bulvarı No:120/A Kırıkhan /Hatay'dır. Şirket'in sermayesi 102.564.103.-TL olup payların %97,50 Grainturk Holding A.Ş. şirketine aittir. Şirket, buğday, mısır ve pamuk başta olmak üzere tarım ürünlerinin alım satımını yapmaktadır. Şirket'in internet sitesi www.ozovagroup.com olup, 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle personel sayısı 60. (31.12.2025: 94 Kişi)

Grain Tarım Ürünleri Lisanslı Depoculuk A.Ş.

Grain Tarım Ürünleri Lisanslı Depoculuk A.Ş. ("GrainLidaş") Kırıkhan Ticaret Odası'na 3639 sicil numarası ile kayıtlı olup, şirketin ticari siciline kayıtlı adresi Cumhuriyet Alpaslan Türkeş Bulvarı No:120/A Kırıkhan/Hatay'dır. Şirket'in sermayesi 3.500.000.-TL olup payların tamamı Özova Tarım şirketine aittir. Şirket, 5300 sayılı Tarım Ürünleri Lisanslı Depoculuk Kanunu kapsamında faaliyet göstermekte olup buğday ve mısır ürünlerinin lisanslı depoculuk faaliyetlerini yürütmektedir. Şirket'in internet sitesi www.grainlidas.com.tr olup, 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle personel sayısı 14. (31.12.2025:14 Kişi)

Heguard Savunma ve Siber Güv. Tekn. Tic. A.Ş.

Hatay ili Kırıkhan ilçesinde, Kırıkhan Organize Sanayi Bölgesi'nde bulunan ve Graintürk Holding A.Ş.'nin bağlı ortaklığı Özova Tarım A.Ş.'ye ait olan 76 dönümlük arazi üzerinde kurulmasına karar verilmiş ve bahse konu şirketin tescil işlemleri, Kırıkhan Ticaret Sicil Memurluğu'nun 09.07.2024 Tarih ve 327 sayılı kararıyla onaylanmıştır. Şirket'in savunma sanayi alanında faaliyet göstermesi amaçlanmaktadır.

Terraturk Yatırım ve Tic. A.Ş.

10.000.000 Türk Lirası sermaye ile kurulan TERRATURK Yatırım ve Ticaret Anonim Şirketi Holding'in yatırım ve gayrimenkul projeleri kapsamında faaliyette bulunmak üzere kurulmuş bir şirkettir.

Pastanza Gıda A.Ş.

Pastanza Gıda A.Ş.'nin ("Pastanza") faaliyet konusu gıda ürünleri üretimidir. Şirket'in sermayesi 150.000.000 TL olup 37.500.000 TL'si ödenmiştir. Grup, Pastanza'nın paylarının %50'sine sahipti ve söz konusu payları özkaynak yöntemiyle değerlemekteydi. Özova Tarım A.Ş.'nin 15 Eylül 2026 tarihinde %50 oranındaki ilave payları satın almasıyla Pastanza Grup'un bağlı ortaklığı olmuştur. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla payların %95'i Özova Tarım A.Ş.'ye, %5'i Grainturk Holding A.Ş.'ye aittir (Not 7).

NOT 2-FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden SPK tarafından kabul edilen ve Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınmıştır.

Ayrıca finansal tablolar, KGK tarafından 3 Temmuz 2024 tarihinde yayımlanan "TFRS Taksonomisi" ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak SPK'nın finansal tablo ve dipnot formatları esas alınarak sunulmuştur.

Finansal tabloların onaylanması:

Konsolide finansal tablolar Şirket Yönetim Kurulu tarafından 6 Kasım 2026 tarihinde onaylanmıştır.

NOT 2-FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

TFRS'leri uygulayan işletmeler, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan açıklamayla birlikte, 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarından itibaren TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardına göre enflasyon muhasebesi uygulamaya başlamıştır.

TMS 29, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmelerin, konsolide finansal tabloları da dahil olmak üzere, finansal tablolarında uygulanmaktadır.

Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tablolar, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanmıştır. Önceki dönem finansal tablolar da karşılaştırma amacıyla karşılaştırmalı bilgiler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir. Grup bu nedenle, 31 Aralık 2025 tarihli konsolide finansal tablolarını da, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir.

TMS 29 uyarınca yapılan yeniden düzenlemeler, Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayınlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi'nden ("TÜFE") elde edilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ve geriye dönük iki dönem için, konsolide finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Tarih	Endeks	Düzeltme Katsayısı
30.09.2026	4.368,35	1,0000
31.12.2025	3.513,87	1,2432
30.09.2025	3.367,22	1,2973

Grup'un yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama amacıyla yaptığı düzeltme işleminin ana unsurları aşağıdaki gibidir:

-TL cinsinden hazırlanmış cari dönem konsolide finansal tablolar, bilanço tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmekte olup önceki raporlama dönemlerine ait tutarlar da yine raporlama dönemi sonundaki satın alma gücüne göre düzeltilerek ifade edilmektedir.

-Parasal varlık ve yükümlülükler, hali hazırda, bilanço tarihindeki cari satın alma gücü ile ifade edildiğinden düzeltilmemektedir. Parasal olmayan kalemlerin enflasyona göre düzeltilmiş değerlerinin, geri kazanılabilir tutarı ya da net gerçekleşebilir değeri aştığı durumda, sırasıyla TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü ve TMS 2 Stoklar hükümleri uygulanmıştır.

-Bilanço tarihindeki cari satın alma gücüyle ifade edilmemiş olan parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile özkaynak kalemleri, ilgili düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiştir.

-Finansal Durum Tablosu'ndaki parasal olmayan kalemlerin kapsamlı gelir tablosuna etkisi olanlar dışındaki kapsamlı gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının mali tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.

-Enflasyonun Grup'un cari dönemdeki net parasal varlık pozisyonu üzerindeki etkisi, konsolide gelir tablosunda net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları) hesabına kaydedilmiştir.

NOT 2-FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi (Devamı)

Fonksiyonel ve Raporlama Para Birimi

Grup'un fonksiyonel ve raporlama para birimi Türk Lirası'dır ("TL"). Yabancı para işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Yabancı paraya dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, bilanço tarihinde geçerli olan döviz kurları kullanılarak çevrilmiştir. Yabancı paraya dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan bu kur farkı geliri veya gideri konsolide kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır.

Döviz Cinsi	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2025
USD	48,9303	42,8457	41,5068

Bağlı ortaklıklar, Grup'un kontrolünün olduğu şirketlerdir. Grup, bir işletme ile olan ilişkisinden dolayı değişken getirilere maruz kaldığında veya bu getirilere hakkı olduğunda ve bu getirileri işletmenin faaliyetlerini yönetmek üzere kullandığı gücü ile değiştirme yeteneği olduğundan, bu işletmeyi kontrol eder. Bağlı ortaklıklar, kontrolün Grup'a geçtiği tarihten itibaren tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilirler ve kontrolün ortadan kalktığı tarih itibarıyla konsolidasyon kapsamından çıkarılırlar. Grup içi işlemlerde bakiyeler ve grup şirketleri ile yapılan işlemlerden doğan gerçekleşmemiş kazanç ve kayıplar da dahil olmak üzere tüm kar ve zararlar elimine edilir. Gerekli olduğunda, bağlı ortaklıklar tarafından bildirilen tutarlar, Grup'un muhasebe politikalarına uyumlu olması için düzenlenmiştir.

Bağlı Ortaklıklar, Ana Ortaklık'ın ya (a) doğrudan ya/ya da dolaylı olarak kendisine ait olan paylar ve/veya kontrol ettiği diğer şirketler neticesinde şirketlerdeki paylarla ilgili oy kullanma hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisi kanalıyla; ya da (b) oy kullanma hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisine sahip olmamakla birlikte finansal ve işletme politikaları üzerinde fiili kontrolünü kullanmak suretiyle finansal ve işletme politikalarını ana ortaklığın menfaatleri doğrultusunda kontrol etme yetkisi ve gücüne sahip olduğu şirketleri ifade eder.

Bağlı ortaklıklara ait finansal durum tabloları ve kar/zarar tabloları, tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiş olup ana ortaklığın sahip olduğu payların kayıtlı değeri, ilgili özkaynaktan mahsup edilmektedir. Ana ortaklık ile bağlı ortaklıkları arasındaki işlemler ve bakiyeler konsolidasyon kapsamında karşılıklı olarak elimine edilmektedir. Ana ortaklığın ve bağlı ortaklıklarının, bağlı ortaklıklarda sahip olduğu payların finansman maliyeti ile bu paylara ait temettüler, sırasıyla özkaynaktan ve ilgili dönem gelirinden çıkarılmıştır.

Aşağıda 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in bağlı ortaklıklarındaki oy hakları, direkt ve dolaylı ortaklık oranları ile etkin ortaklık oranları gösterilmiştir:

Bağlı Ortaklıklar	30.09.2026 Oy Hakları (%)	31.12.2025 Oy Hakları (%)
Özova Tarım Anonim Şirketi*	99,60%	100%
Heguard Savunma ve Siber Güv.Tekn.Tic.A.Ş.	51%	51%
HÇS Hatay Çimento A.Ş.	50%	50%
Pastanza Gıda A.Ş.	99,25%	50%
Terraturk Yatırım ve Tic.A.Ş.**	100%	100%

**Oy haklarının %97,50 Grainturk Holding A.Ş.'ye ve %2,50 Oasis Prime'a ait olup dolaylı bir kontrol söz konusudur.*

***Terraturk Yatırım ve Ticaret A.Ş.' nin Terraturk Gayrimenkul ve Ticaret Anonim Şirketi unvanlı bağlı ortaklığı olup, bu bağlı ortaklık Türkiye'de gayrimenkul alanında faaliyet göstermektedir.*

Bağlı ortaklıklara ait finansal durum tabloları ve kar veya zarar ve kapsamlı gelir tabloları, tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiş olup Şirket ve bağlı ortaklıklarının sahip olduğu payların kayıtlı değeri, ilgili özsermayeden mahsup edilmektedir. Şirket ile bağlı ortaklıkları arasındaki işlemler ve bakiyeler konsolidasyon kapsamında karşılıklı olarak silinmektedir. Şirket ve bağlı ortaklıkları tarafından elde bulundurulan bağlı ortaklık hisselerinin maliyeti ve bu hisselerden doğan temettüler, sermaye ve dönem karından çıkarılmıştır.

NOT 2-FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Uygulanan Konsolidasyon Esasları (Devamı)

a) Grup'un doğrudan ve dolaylı pay toplamı %20'nin altında olup teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmeyen ve makul değerleri güvenilir bir şekilde belirlenemeyen satılmaya hazır finansal varlıklar, değer kaybı ile ilgili karşılık düşüldükten sonra, maliyet bedelleri ile konsolide finansal tablolara yansıtılır.

b) Bağlı ortaklıklar, kontrolün Grup'a geçtiği tarihten itibaren konsolidasyon kapsamına dahil edilmekte olup kontrolün sona erdiği tarihten itibaren konsolidasyon kapsamından çıkartılmaktadırlar.

Bağlı ortaklıkların net varlıklarında ve faaliyet sonuçlarında ana ortaklık dışı paya sahip hissedarların payları, konsolide bilanço ve gelir tablosunda sırasıyla ana ortaklık dışı pay ve ana ortaklık dışı kar/zarar olarak gösterilmektedir. Ana ortaklık dışı payların oluşan zararları telafi etmek için zorunlu bir yükümlülüğünün ve söz konusu zararları karşılayabilmek için ilave yatırım yapabilme imkanının olduğu durumlar haricinde, ana ortaklık dışı payların bağlı ortaklığın özkaynağındaki payını aşan ana ortaklık dışı paylara ait zararlar, Grup'un paylarına dağıtılır. Tüm grup içi işlemler, bakiyeler, gelir ve giderler konsolidasyonda elimine edilmiştir.

İşletmenin Sürekliliği

Konsolide finansal tablolar, Grup'un önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

Netleştirme / Mahsup

Finansal tablolara alınan tutarların netleştirilmesi için hukuki bir hakkın olduğunda ve finansal varlık ve finansal borcu netleştirmek suretiyle kapatma veya borcun ifası ile varlığın finansal tablolara alınmasını aynı zamanda yapma niyetinin olması söz konusu olduğunda finansal varlık ve borçlar netleştirilerek bilançoda net tutarları ile gösterilir.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

Grup sunulan dönemlere ilişkin konsolide finansal tablolarında birbiriyle tutarlı muhasebe politikaları uygulamış olup cari dönem içerisinde muhasebe politika ve tahminlerinde gerçekleşen önemli değişiklikleri bulunmamaktadır.

Yeni bir standardın ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler veya tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde, hem de ileriye yönelik olarak uygulanır.

Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2026 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS ve TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Grup'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

1 Ocak 2026 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü

Ağustos 2025'te KGK, finansal araçların sınıflandırılmasına ve ölçümüne yönelik (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklik finansal yükümlülüklerin "sona erme tarihi"nde finansal tablo dışı bırakılacağını

NOT 2-FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Uygulanan Konsolidasyon Esasları (Devamı)

açıklığa kavuşturmuştur. Bununla birlikte değişiklikle, belirli koşulların sağlanması durumunda, elektronik ödeme sistemiyle yerine getirilen finansal yükümlülüklerin sona erme tarihinden önce finansal tablo dışı bırakılmasına yönelik muhasebe politikası tercihi getirilmektedir. Ayrıca yapılan değişiklik, Çevresel, Sosyal Yönetimsel (ESG) bağlantılı ya da koşula bağlı benzer diğer özellikler içeren finansal varlıkların sözleşmeye bağlı nakit akış özelliklerinin nasıl değerlendirileceği ile sınırsız sorumluluk doğurmayan varlıklar ve sözleşmeyle birbirine bağlı finansal araçlara yönelik uygulamalar hakkında açıklayıcı hükümler getirmektedir. Bunun yanı sıra bu değişiklik ile birlikte, koşullu bir olaya (ESG bağlantılı olanlar dahil) referans veren sözleşmesel hükümler içeren finansal varlık ve yükümlülükler ile gerçeğe

uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen özkaynağa dayalı finansal araçlar için TFRS 7'ye ilave açıklamalar eklenmiştir. Yeni hükümler, geçmiş yıllar karları (zararları) kaleminin açılış bakiyesinde düzeltme yapılmak suretiyle geriye dönük olarak uygulanmaktadır.

Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11

KGK tarafından, Eylül 2025'te "TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler - Cilt 11", aşağıda belirtilen değişiklikleri içerecek şekilde yayınlanmıştır:

- TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması – TFRS'leri ilk kez uygulayan bir işletme tarafından gerçekleştirilen korunma muhasebesi: Değişiklik, TFRS 1'de yer alan ifadeler ile TFRS 9'daki korunma muhasebesine ilişkin hükümler arasındaki tutarsızlığın yaratacağı muhtemel karışıklığın ortadan kaldırılması amacıyla gerçekleştirilmiştir.

- TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Finansal tablo dışı bırakmaya ilişkin kazanç ya da kayıplar: TFRS 7'de, gözlemlenemeyen girdilerin ifade edilişinde değişikliğe gidilmiş ve TFRS 13'e referans eklenmiştir.

- TFRS 9 Finansal Araçlar – Kira yükümlülüğünün kiracı tarafından finansal tablo dışı bırakılması ile işlem fiyatı: Kiracı açısından kira yükümlülüğü ortadan kalktığında, kiracının TFRS 9'daki finansal tablo dışı bırakma hükümlerini uygulaması gerekliliği ile birlikte ortaya çıkan kazanç ya da kaybın kar veya zararda muhasebeleştirileceğini açıklığa kavuşturmak amacıyla TFRS 9'da değişikliğe gidilmiştir. Ayrıca, "işlem bedeli"ne yapılan referansın kaldırılması amacıyla TFRS 9'da değişiklik gerçekleştirilmiştir.

- TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar – "Fiili vekilin" belirlenmesi: TFRS 10 paragraflarındaki tutarsızlıkların giderilmesi amacıyla Standartta değişiklik yapılmıştır.

- TMS 7 Nakit Akış Tablosu – Maliyet yöntemi: Daha önceki değişikliklerle "maliyet yöntemi" ifadesinin kaldırılması sonrası Standartta geçen söz konusu ifade silinmiştir.

Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler

KGK, Ağustos 2025'te "Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler" değişikliğini (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) yayımlamıştır. Değişiklik, "kendi için kullanım" istisnasına yönelik hükümlerin uygulanmasını açıklığa kavuşturmakta ve bu tür sözleşmelerin korunma aracı olarak kullanılması durumunda korunma muhasebesine izin vermektedir. Değişiklik ayrıca, bu sözleşmelerin işletmenin finansal performansı ve nakit akışları üzerindeki etkisinin yatırımcılar tarafından anlaşılmasını sağlamak amacıyla yeni açıklama hükümleri getirmektedir. "Kendi için kullanım" hükümleriyle ilgili olarak yapılan açıklığa kavuşturmalar geriye dönük olarak uygulanır, ancak riskten korunma muhasebesine izin veren hükümler ilk uygulama tarihi ya da sonrasında tanımlanan yeni riskten korunma ilişkilerine ileriye yönelik uygulanır.

Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

NOT 2-FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar (Devamı)

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Konsolide finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Grup aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra konsolide finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

Grup söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

TFRS 10 ve TMS 28 Değişiklikleri: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017'de TFRS 10 ve TMS 28'de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir.

TFRS 17 – Sigorta Sözleşmeleri Standardı

KGK Şubat 2019'da sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17'yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir. KGK tarafından yapılan duyuruyla Standardın zorunlu yürürlük tarihi 1 Ocak 2027 ya da sonrasında başlayan hesap dönemleri olarak ertelenmiştir.

Standart Grup için geçerli değildir ve Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

TFRS 18 – Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama Standardı

KGK Mayıs 2025'te, TMS 1'in yerini alan TFRS 18 Standardını yayımlamıştır. TFRS 18 belirli toplam ve alt toplamların verilmesi dahil, kar veya zarar tablosunun sunumuna ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 18 işletmelerin, kar veya zarar tablosunda yer verilen tüm gelir ve giderleri, esas faaliyetler, yatırım faaliyetleri, finansman faaliyetleri, gelir vergileri ve durdurulan faaliyetler olmak üzere beş kategoriden biri içerisinde sunmasını zorunlu kılmaktadır. Standart ayrıca yönetim tarafından belirlenmiş performans ölçütlerinin açıklanmasını gerektirmekte ve bunun yanı sıra asli finansal tablolar ile dipnotlar için tanımlanan işlevlere uygun şekilde finansal bilgilerin toplulaştırılmasına ya da ayrıştırılmasına yönelik yeni hükümler getirmektedir. TFRS 18'in yayımlanmasıyla beraber TMS 7, TMS 8 ve TMS 34 gibi diğer finansal raporlama standartlarında da belirli değişiklikler meydana gelmiştir. TFRS 18 ve ilgili değişiklikler 1 Ocak 2027 tarihinde ya da sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde yürürlüğe girecektir. Bununla birlikte, erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS 18 geriye dönük olarak uygulanacaktır.

Söz konusu standardın Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

TFRS 19 – Kamuya Hesap Verilebilirliği Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar Standardı

Ağustos 2025 tarihinde KGK, belirli işletmeler için, TFRS'lerdeki finansal tablolara alma, ölçüm ve sunum hükümlerini uygularken azaltılmış açıklamalar verilmesi opsiyonunu sunan TFRS 19'u yayımlamıştır.
Aksi belirtilmedikçe, TFRS 19'u uygulamayı seçen kapsam dahilindeki işletmelerin diğer TFRS'lerdeki açıklama hükümlerini uygulamasına gerek kalmayacaktır. Bağlı ortaklık niteliğinde olan, kamuya hesap verilebilirliği bulunmayan ve kamunun kullanımına açık şekilde TFRS'lerle uyumlu konsolide finansal tablolar hazırlayan ana ortaklığı (ara ya da nihai) bulunan bir işletme TFRS 19'u uygulamayı seçebilecektir. TFRS 19, 1 Ocak 2027 tarihi ya da sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde yürürlüğe girmekle birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu Standardın erken uygulanması tercih edildiğinde, bu husus dipnotlarda açıklanır. Bu Standardın ilk kez uygulandığı ilk raporlama döneminde (yıllık ya da ara dönem), karşılaştırmalı dönem için sunulan açıklamaların, TFRS 19 uyarınca cari dönemde yer verilen açıklamalar ile uyumlu hale getirilmesi gerekir. Söz konusu standart Grup için geçerli değildir.

NOT 2-FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar (Devamı)

TMS 21 Değişiklikleri – Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim

Nisan 2026 tarihinde KGK tarafından yayımlanan söz konusu değişiklikler, yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin geçerli para biriminden yüksek enflasyonlu bir ekonominin sunum para birimine çevrimde kapanış kurunun kullanımını zorunlu kılmıştır. Buna göre, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olmakla birlikte, sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletme; faaliyet sonuçları ve finansal durumunun çevriminde, karşılaştırmalı tutarlar dahil ilgili tüm tutarları için (diğer bir ifadeyle, varlıklar, yükümlülükler, özkaynak kalemleri, gelir ve giderleri için), cari dönem sonundaki kapanış kurunu kullanır. Bununla birlikte, geçerli para birimi ve sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletme, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir yurtdışındaki işletmesine ait karşılaştırmalı tutarları, TMS 29 uyarınca genel fiyat endeksi uygulamak suretiyle cari ölçüm biriminden ifade eder. Bu değişiklikler ayrıca belirli ilave açıklama yükümlülükleri de getirmektedir.

Değişiklikler, 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için uygulanır ve erken uygulamaya izin verilmektedir. Bir işletmenin geçerli para birimi ve sunum para biriminin yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olması (veya farklı yüksek enflasyonlu ekonomilerin para birimleri olması) ve geçerli para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan yurtdışındaki işletmelerinin faaliyet sonuçlarının ve finansal durumunun çevirimini yapması durumunda, işletme bu değişiklikleri ilk kez uyguladığı yıllık raporlama döneminin başından itibaren uygular. Buna ek olarak, bu tür bir işletme daha önce yayımlanmış finansal tablolarında yer alan yurtdışındaki işletmelere ilişkin karşılaştırmalı tutarları, TMS 29 uyarınca ilgili tutarlara uygulamış olduğu genel fiyat endeksini kullanarak yeniden düzenler. Bu kapsama girmeyen işletmeler bu değişiklikleri geriye dönük olarak uygular.

Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

iii) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış değişiklikler

Aşağıda belirtilen UFRS 20 Standardı ile UMS 28'e yönelik değişiklik UMSK tarafından yayınlanmış ancak henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır. Bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Grup konsolide finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu Standart ve değişiklikler TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

UFRS 20 – Düzenlemeye Dayalı Varlıklar ve Düzenlemeye Dayalı Yükümlülükler Standardı

Mayıs 2026 tarihinde UMSK, düzenlemeye tabi varlıkların, düzenlemeye tabi yükümlülüklerin, düzenlemeye tabi gelirlerin ve düzenlemeye tabi giderlerin muhasebeleştirilmesi, ölçümü, sunumu ve açıklanmasına ilişkin hükümleri belirleyen UFRS 20'yi yayımlamıştır. UFRS 20, işletmelerin UFRS 15 gibi mevcut UFRS muhasebe standartlarını uygulayarak halihazırda sundukları bilgileri tamamlayan ek bilgileri sunmalarını gerektirecek ilave hükümler getirmektedir. Bu ek bilgiler, finansal tablo kullanıcılarının her bir raporlama döneminde sunulan düzenlemeye tabi mal veya hizmetler karşılığında tarifelere göre kabul edilebilir olan toplam bedeli ve buna ilişkin hak ve yükümlülükleri anlamalarına imkân sağlamaktadır.

Söz konusu Standardın Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir

UMS 28 Değişiklikleri – İştirak ve İş Ortaklıklarına Yönelik Gerçeğe Uygun Değer Opsiyonu

UMSK'nın Haziran 2026 tarihinde yayımladığı değişiklikler, UMS 28'de yer alan gerçeğe uygun değer opsiyonunu hangi işletmelerin uygulayabileceğine açıklık getirmektedir. Değişikliklerde, "benzer işletme" kavramının, UFRS 18'in 49(a) paragrafında açıklandığı şekliyle, belirli varlık türlerine yatırım yapılması faaliyetini ana faaliyeti olarak yürüten işletmeleri de kapsadığı belirtilmiştir. Ayrıca, gerçeğe uygun değer opsiyonunu uygulama hakkının, iştirak veya iş ortaklığındaki yatırımı doğrudan elinde bulunduran işletme özelinde değerlendirilmesi gerektiği de açıklığa kavuşturulmuştur.
Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

NOT 2-FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Muhasebe Politikaları ve Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Yeni bir standardın ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler veya tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde, hem de ileriye yönelik olarak uygulanır.

Grup'un 31.12.2025 dönemine ait 'Not 10 Diğer Alacak ve Borçlar' dipnotunda yer alan 'Diğer Borçlar' kırılımı revize edilmiş olup 527.410.130 TL tutarındaki bakiye 'Vadesi Geçmiş, Taksitlendirilmiş Vergi Borçları' ndan 'Diğer Çeşitli Borçlar' kalemine sınıflanmıştır.

2.3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında uygulanan önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

Hasılat
Grup, 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla yürürlüğe giren TFRS 15 "Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat Standardı" doğrultusunda hasılatı muhasebeleştirilmektedir.

Grup, taahhüt edilmiş bir mal veya hizmeti müşterisine devrederek edim yükümlülüğünü yerine getirdiğinde veya getirdikçe hasılatı finansal tablolarına kaydeder. Bir varlığın kontrolü müşterinin eline geçtiğinde (veya geçtikçe) varlık devredilmiş olur. Şirket aşağıda yer alan temel prensipler doğrultusunda hasılatı finansal tablolarına kaydetmektedir:

(a) Müşteriler ile sözleşmeleri belirlenmesi
(b) Sözleşmedeki performans yükümlülüklerini belirlenmesi
(c) Sözleşmedeki işlem fiyatını saptanması
(d) İşlem fiyatını sözleşmedeki performans yükümlülüklerine bölüştürülmesi
(e) Her performans yükümlülüğü yerine getirildiğinde hasılatın muhasebeleştirilmesi

Grup aşağıdaki şartların tamamının karşılanması durumunda müşterisi ile yaptığı bir sözleşmeyi hasılat olarak muhasebeleştirir:

(a) Sözleşmenin tarafları sözleşmeyi (yazılı, sözlü ya da diğer ticari teamüllere uyarınca) onaylamış ve kendi edimlerini ifa etmeyi taahhüt etmektedir,
(b) Şirket her bir tarafın devredeceği mal veya hizmetlerle ilgili hakları tanımlayabilmektedir,
(c) Şirket devredilecek mal veya hizmetlerle ilgili ödeme koşulları tanımlayabilmektedir,
(d) Sözleşme özü itibarıyla ticari niteliktedir,
(e) Şirket'in müşteriye devredilecek mal veya hizmetler karşılığı bedel tahsil edecek olması muhtemeldir.

Bir bedelin tahsil edilebilirliğinin muhtemel olup olmadığını değerlendirirken işletme, sadece müşterinin bu bedeli vadesinde ödeyebilmesini ve buna ilişkin niyetini dikkate alır.

Hizmet gelirleri hizmetin verildiği dönemde gelir kaydedilir. Bir yıldan uzun süreli sözleşmeler kapsamındaki hizmet gelirleri, sözleşme dönemlerine eşit olarak yayılarak muhasebeleştirilir ve ileriki dönemlere ait tutarlar finansal tablolara ertelenmiş gelir olarak yansıtılır.

Satışların içerisinde önemli bir finansman maliyeti bulunması durumunda, makul bedel, gelecekte oluşacak tahsilatların, finansman maliyeti içerisinde yer alan zımni faiz oranı ile indirgenmesi ile tespit edilir. Gerçek değerleri ile nominal değerleri arasındaki fark, tahakkuk esasına göre faiz geliri olarak değerlendirilir. Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca ilgili finansal varlıktan elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif faiz oranı nispetinde ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

NOT 2-FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

İlişkili Taraflar

İlişkili taraflar, finansal tablolarını hazırlayan (raporlayan) işletmeyle ilişkili olan kişi veya işletmedir.

a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda raporlayan işletmeyle ilişkili sayılır. Söz konusu kişinin,

   (i) Raporlayan işletme üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
   (ii) Raporlayan işletme üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
   (iii) Raporlayan işletmenin veya raporlayan işletmenin bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme raporlayan işletme ile ilişkili sayılır:

   (i) İşletme ve raporlayan işletmenin aynı grubun üyesi olması halinde (yani her bir ana ortaklık, bağlı ortaklık ve diğer bağlı ortaklık diğerleri ile ilişkilidir).
   (ii) İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.
   (iii) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.
   (iv) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde.
   (v) İşletmenin, raporlayan işletmenin ya da raporlayan işletmeyle ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde. Raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de raporlayan işletme ile ilişkilidir.
   (vi) İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.
   (vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

İlişkili tarafla yapılan işlem raporlayan işletme ile ilişkili bir taraf arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin, bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

Stoklar

Stoklar, net gerçekleşebilir değer ya da maliyet bedelinden düşük olanı ile değerlenir. Maliyet, ortalama maliyet metodu ile hesaplanmaktadır. Net gerçekleşebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini satışı tamamlama maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için gerekli tahmini satış masrafları düşüldükten sonraki değerdir. Stokların net gerçekleşebilir değer maliyetinin altına düştüğünde, stoklar net gerçekleşebilir değerine indirgenir ve değer düşüklüğünün oluştuğu yılda gelir tablosuna gider olarak yansıtılır. Daha önce stokların net gerçekleşebilir değer indirgenmesine neden olan koşulların geçerliliğini kaybetmesi veya değişen ekonomik koşullar nedeniyle net gerçekleşebilir değerde artış olduğu durumlarda, ayrılan değer düşüklüğü karşılığı iptal edilir. İptal edilen tutar önceden ayrılan değer düşüklüğü tutarı ile sınırlıdır.

Maddi Duran Varlıklar

Gerçeğe uygun değeri ile değerlenen maddi duran varlıklar dışında kalan maddi duran varlıklar endekslenmiş elde etme maliyetinden birikmiş amortismanın düşülmesi ile gösterilmektedir. Arazi ve arsalar için sınırsız ömürleri olması sebebi ile amortisman ayrılmamaktadır. Amortisman, maddi varlıkların faydalı ömürleri esas alınarak doğrusal amortisman veya üretim birimi yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Maddi duran varlıkların amortisman dönemleri, tahmin edilen faydalı ömürleri esas alınarak, aşağıda belirtilmiştir:

Amortisman Uygulanan Varlıklar	Yıllık Amortisman Oranı (%)
Binalar	2-20
Makine ve Tesisler	6,66-33,33
Taşıtlar	6-25
Döşeme ve Demirbaşlar	4-33,33

NOT 2-FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Maddi Duran Varlıklar (Devamı)

Maddi varlıklarda değer düşüklüğü olduğuna işaret eden koşulların mevcut olması halinde, olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla inceleme yapılır ve bu inceleme sonunda maddi varlığın kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer, ilgili maddi varlığın mevcut kullanımından gelecek net nakit akışları ile net satış fiyatından yüksek olanı olarak kabul edilir.

Maddi varlıkların elden çıkartılması dolayısıyla oluşan kar ve zararlar, yatırım faaliyetlerinden gelirler/ giderler kalemleri altında muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler bakım onarım maliyetleri ile birlikte varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler .Tüm diğer giderler oluştukça kar veya zarar tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir.

Gerçeğe uygun değer ile önceki yıllarda değerlenen maddi duran varlıklar ve değerleme raporu bilgileri aşağıdaki gibidir.

Değerleme Şirketi	Rapor Tarihi	Değer Tarihi	Rapor No	Rapor İçeriği
TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	18.02.2022	31.12.2021	2021B204	Fabrika ve Lisanslı Depolama Tesisi
TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	31.01.2022	31.12.2021	2021C183	Tarımsal Depo
TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	31.01.2022	31.12.2021	2021MAKA225	Taşıtlar
TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	31.01.2022	31.12.2021	2021MAKA227	Tahıl Kurutma ve Çırçır Tesisi
TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	31.01.2022	31.12.2021	2021MAKA228	Tahıl Depolama Ekipmanları ve Laboratuvar Ekipmanları
TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	31.01.2022	31.12.2021	2021B203	Arsa
ÇINAR Taşınmaz Değerleme ve Müş. A.Ş.	14.02.2022	31.12.2021	2022-ÖZL-47	Bina
ÇINAR Taşınmaz Değerleme ve Müş. A.Ş.	14.02.2022	31.12.2021	2022-ÖZL-53	Bina
TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	03.02.2023	31.12.2022	2023REVB26	Fabrika ve Lisanslı Depolama Tesisi
TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	31.01.2023	31.12.2022	2023MAKA3	Tahıl Depolama Tesisi
İnvest Gayrimenkul Değerleme ve Dan. A.Ş.	10.04.2023	08.04.2023	20231347	Özel Amaçlı Tespit Raporu
İnvest Gayrimenkul Değerleme ve Dan. A.Ş.*	27.10.2025	30.09.2025	2025/2236-2025/2243	Özel Amaçlı Tespit Raporu

**27.10.2025 tarihi itibarıyla İnvest Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından imzalanmış olan raporlar, 2025/2236-37, 2025/2239-40, 2025/2242-43 sayı numaralı değerleme raporlarından oluşmaktadır.*

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, endekslenmiş elde etme maliyetinden birikmiş amortismanın düşülmesi ile gösterilmektedir. Maddi olmayan duran varlıkların amortisman dönemleri, tahmin edilen faydalı ömürleri esas alınarak, aşağıda belirtilmiştir:

Amortisman Uygulanan Varlıklar	Oranları (%)
Haklar	6,66-33,33
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	5-20

NOT 2-FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Taşıyıcı Bitkiler

Taşıyıcı bitkiler aşağıdaki özelliklere sahip yaşayan bir bitkidir:

- Tarımsal ürünlerin üretimi veya temini için kullanılması,
- Bir dönemden fazla ürün vermesinin beklenmesi ve
- Önemsiz kalıntı satışları dışında tarımsal ürün olarak satılma olasılığının çok düşük olması.

Grup yönetimi, finansal tablolarda yer alan "Taşıyıcı Bitkiler"in TMS 16 Maddi Duran Varlıklar Standardı kapsamında değerlendirmiş olup maddi duran varlıklar olarak sınıflandırılmıştır. TMS 16 gereği, bir işletme muhasebe politikası olarak, maliyet modelini ya da yeniden değerleme modelini seçer ve bu politikayı ilgili maddi duran varlık sınıfının tamamına uygular. Grup yönetimi Taşıyıcı Bitkiler sınıfı için yeniden değerleme modelini seçmiştir.

Grup konsolide finansal tablolarında yer alan ana şirket ve bağlı ortaklıklara ait maddi varlıkları içerisinde yer alan Taşıyıcı Bitkileri gerçeğe uygun değeri üzerinden göstermiş olup değerleme raporları SPK Lisanslı aşağıda listesi verilmiş olan şirketler tarafından ilgili tarihlerde değerlenerek raporlanmıştır. Raporlara ilişkin detay bilgiler aşağıda yer almaktadır.

Değerleme Şirketi	Rapor Tarihi	Değer Tarihi	Rapor No	Rapor İçeriği
ÇINAR Taşınmaz Değerleme ve Müş. A.Ş.	14.02.2022	31.12.2021	2022-ÖZL-47	Taşıyıcı Bitkiler
ÇINAR Taşınmaz Değerleme ve Müş. A.Ş.	14.02.2022	31.12.2021	2022-ÖZL-53	Taşıyıcı Bitkiler
İnvest Gayrimenkul Değerleme ve Dan. A.Ş.	23.10.2025	30.09.2025	583-2025/2239	Taşıyıcı Bitkiler

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, kira veya değer artış kazancı elde etmek amacıyla elde tutulan gayrimenkuller olup, gerçeğe uygun değeri üzerinden finansal tablolarda gösterilmektedir. Kabul gören kriterlere uyması durumunda bilançoda yer alan tutara, var olan yatırım amaçlı gayrimenkulün herhangi bir kısmını değiştirmenin maliyeti dahil edilir. Söz konusu tutara, yatırım amaçlı gayrimenkullere yapılan günlük bakımlar dahil edilmez.

Yatırım amaçlı gayrimenkullerin kullanım dışı kalmaları veya satılmaları durumunda, bilançodan çıkartılırlar. Bu gayrimenkullerin satımlarından doğan kar veya zarar gelir tablosunda gösterilir. Faaliyet kiralaması çerçevesinde kiralanan gayrimenkuller, yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırılır.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla incelenir ve bu inceleme sonunda yatırım amaçlı gayrimenkullerin kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise karşılık ayırmak suretiyle kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer ilgili yatırım amaçlı gayrimenkulün mevcut kullanımından gelecek net nakit akımları ile net satış fiyatından yüksek olanı kabul edilir.

Grup yatırım amaçlı gayrimenkullerini gerçeğe uygun değerleri üzerinden finansal tablolarda göstermektedir. Bu nedenle yatırım amaçlı gayrimenkuller amortismana tabi tutulmamaktadır. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değeri tespit edilirken SPK'nın Seri VIII, No:35 sayılı ''Sermaye Piyasası Mevzuatı Çerçevesinde Değerleme Hizmeti Verecek Şirketler ve Bu Şirketlerin Kurulca Listeye Alınmalarına İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'' hükümlerince faaliyet gösteren lisanslı bir gayrimenkul şirketine yaptırılan değerlemenin sonuçları kullanılmıştır.

Grup konsolide finansal tablolarında yer alan ana şirket ve bağlı ortaklıklara ait Yatırım Amaçlı Gayrimenkulleri gerçeğe uygun değeri üzerinden göstermiş olup değerleme raporu bilgileri aşağıdaki gibidir;

Değerleme Şirketi	Rapor Tarihi	Değer Tarihi	Rapor No	Rapor İçeriği
İnvest Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.	2.02.2025	27.01.2025	2024/2952	İskenderun Newtower / 79 Adet Ofis, 10 Adet Dükkan
İnvest Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.	26.09.2024	23.09.2024	2024/1831	Bursa Downtown / 6 Adet Ofis, 40 adet Dükkan

NOT 2-FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Karşılıklar, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının gerçekleşme olasılığının olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün varlık ve yükümlülükler finansal tablolara dahil edilmemektedir. Bu tür varlık ve yükümlülükler "şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar" olarak notlarda açıklanmaktadır.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem tazminatı

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, Türk İş Kanunu uyarınca personelin emekliye ayrılmasından doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin tahmini toplam karşılığının bugünkü değerini ifade eder. Türkiye'de geçerli olan çalışma hayatını düzenleyen yasalar ve Türk İş Kanunu uyarınca, Şirket, en az bir yıllık hizmetini tamamlayan, kendi isteği ile işten ayrılması veya uygunsuz davranışlar sonucu iş akdinin feshedilmesi dışında kalan sebepler yüzünden işten çıkarılan, vefat eden veya emekliye ayrılan her personeline toplu olarak kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Tanımlanmış sosyal yardım yükümlülüğünün bugünkü değeri ile ilgili ayrılan karşılık öngörülen yükümlülük yöntemi kullanılarak hesaplanır. Tüm aktüeryal kazanç ve kayıplar oluştukları dönem içinde diğer kapsamlı gelir/gider olarak özkaynaklara yansıtılır.

Kullanılmamış izin hakları

Finansal tablolarda tahakkuk etmiş olan kullanılmamış izin hakları, bilanço tarihi itibarıyla çalışanların kullanmadıkları hak edilmiş izin günleri ile ilgili gelecekteki olası yükümlülüklerin tahmini toplam karşılığını ifade eder.

Borçlanma Maliyeti

Krediler, alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem giderleri çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Krediler, takip eden tarihlerde, etkin faiz yöntemiyle hesaplanmış iskonto edilmiş değerleri ile finansal tablolarda takip edilirler. Alınan kredi tutarı (işlem giderleri hariç) ile geri ödeme değeri arasındaki fark, gelir tablosunda kredi süresince tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilir.

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile direkt ilişki kurulabilen faiz giderleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar maliyetine dahil edilir. Diğer tüm finansman giderleri, oluştukları dönemlerde doğrudan gider yazılır.

Kiralamalar

Grup - kiracı olarak

Grup, bir sözleşmenin başlangıcında, sözleşmenin kiralama niteliği taşıyıp taşımadığını ya da kiralama işlemi içerip içermediğini değerlendirir. Sözleşmenin, bir bedel karşılığında tanımlanan varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devretmesi durumunda, bu sözleşme kiralama niteliği taşımaktadır ya da bir kiralama işlemi içermektedir. Grup, bir sözleşmenin tanımlanan bir varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devredip devretmediğini değerlendirirken aşağıdaki koşulları göz önünde bulundurur:

a) Sözleşmenin tanımlanan varlık içermesi; bir varlık genellikle sözleşmede açık veya zımni bir şekilde belirtilerek tanımlanır.

NOT 2-FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kiralamalar (Devamı)

b) Varlığın işlevsel bir bölümünün fiziksel olarak ayrı olması veya varlığın kapasitesinin tamamına yakınını temsil etmesi. Tedarikçinin varlığı ikame etme yönünde aslî bir hakka sahip olması ve bundan ekonomik fayda sağlaması durumunda varlık tanımlanmış değildir.

c) Tanımlanan varlığın kullanımından sağlanacak ekonomik yararların tamamına yakınını elde etme hakkının olması,

d) Tanımlanan varlığın kullanımını yönetme hakkının olması. Grup, varlığın nasıl ve ne amaçla kullanılacağına ilişkin kararların önceden belirlenmiş olması durumunda varlığın kullanım hakkına sahip olduğunu değerlendirmektedir. Grup varlığın kullanımını yönetme hakkına aşağıdaki durumlarda sahip olmaktadır:

i. Grup'un, kullanım süresi boyunca varlığı işletme hakkına sahip olması (veya varlığı kendi belirlediği şekilde işletmeleri için başkalarını yönlendirmesi) ve tedarikçinin bu işletme talimatlarını değiştirme hakkının bulunmaması veya

ii. Grup'un, kullanım süresi boyunca varlığın nasıl ve ne amaçla kullanılacağını önceden belirleyecek şekilde varlığı (ya da varlığın belirli özelliklerini) tasarlamış olması.

Grup, kiralamanın fiilen başladığı tarihte finansal tablolarına bir kullanım hakkı varlığı ve bir kira yükümlülüğü yansıtır.

Kullanım hakkı varlığı

Kullanım hakkı varlığı ilk olarak maliyet yöntemiyle muhasebeleştirilir ve aşağıdakileri içerir:

e) Kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,

f) Kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar,

g) Grup tarafından katlanılan tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetler ve

h) Dayanak varlığın, kiralamanın hüküm ve koşullarının gerektirdiği duruma getirilmesi için restore edilmesiyle ilgili olarak Grup tarafından katlanılan maliyetler (stok üretimi için katlanılan maliyetler hariç).

Grup maliyet yöntemini uygularken, kullanım hakkı varlığını:

a) Birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü zararları düşülmüş ve

b) Kira yükümlülüğünün yeniden ölçümüne göre düzeltilmiş maliyeti üzerinden ölçer.

Grup, kullanım hakkı varlığını amortismana tabi tutarken TMS 16, "Maddi Duran Varlıklar" standardında yer alan amortisman hükümlerini uygular.

Kullanım hakkı varlığının değer düşüklüğüne uğramış olup olmadığını belirlemek ve belirlenen herhangi bir değer düşüklüğü zararını muhasebeleştirmek için TMS 36, "Varlıklarda Değer Düşüklüğü" standardını uygular.

Kira yükümlülüğü

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, Grup kira yükümlülüğünü o tarihte gerçekleşmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran kullanılarak; zımnî faiz oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda ise kiracının alternatif borçlanma faiz oranı kullanılarak iskonto edilir. Alternatif borçlanma oranı, Grup şirketlerinin kontrat tarihlerindeki borçlanma oranları dikkate alınarak belirlenmiştir.

NOT 2-FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kira yükümlülüğü (Devamı)

Grup'un kira yükümlülüğünün ölçümüne dâhil olan ve kiralamanın fiilen başladığı tarihte gerçekleşmemiş olan kira ödemeleri aşağıdakilerden oluşur:

a) Sabit ödemelerden her türlü kiralama teşvik alacaklarının düşülmesiyle elde edilen tutar,
b) Bir endeks ya da orana bağlı olan, ilk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan kira ödemeleri,
c) Kiralama süresinin kiracının kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra Grup, kira yükümlülüğünü aşağıdaki şekilde ölçer:

a) Defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır,
b) Defter değerini, yapılmış olan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır ve
c) Defter değerini, varsa yeniden değerlendirmeleri ve yeniden yapılandırmaları yansıtacak şekilde yeniden ölçer. Grup, kira yükümlülüğünün yeniden ölçüm tutarını, kullanım hakkı varlığında düzeltme olarak finansal tablolarına yansıtır.

Kolaylaştırıcı uygulamalar

Kiralama süresi 12 ay ve daha kısa olan kısa vadeli kiralama sözleşmeleri ile Şirket tarafından düşük değerli olarak belirlenen kiralamalarına ilişkin sözleşmeler, TFRS 16, "Kiralamalar" standardının tanıdığı istisna kapsamında değerlendirilmiş olup bu sözleşmelere ilişkin ödemeler oluştukları dönemde gider olarak muhasebeleştirilmeye devam edilmektedir. Makul ölçüde benzer özelliklere sahip kiralamalardan oluşan bir portföye (benzer bir ekonomik ortamdaki benzer bir varlık sınıfı için geri kalan kiralama süresi benzer olan kiralamalar gibi) tek bir iskonto oranı uygulanmıştır.

Dövizli İşlemler

Dönem içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Dövize dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, bilanço tarihinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Dövize dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevirimlerinden doğan kur kazancı veya zararları, gelir tablosuna gelir ya da gider olarak yansıtılmıştır.

Borçlanma maliyetleri

Öngörülen kullanımına veya satışına hazır hale gelmesi önemli bir zamanı gerektiren varlıkların satın alımı, inşası veya üretimi ile direkt ilişkili olan borçlanma maliyetleri ilgili varlıkların maliyetinin parçası olarak aktifleştirilir. Diğer borçlanma maliyetleri gerçekleştikleri dönemlerde gider yazılır. Borçlanma maliyetleri faiz ve borçlanmaya bağlı olarak katlanılan diğer maliyetleri içerir. Şirket, yapımı önemli bir zamanı gerektiren özel proje inşaat işlerinde aynı anda yürüttüğü birden fazla inşaat projelerinin finansman maliyetlerini proje inşaat performansına göre dağıtıma tabi tutmak suretiyle yarı mamul üretim maliyetlerinin bir parçası olarak kaydetmektedir.

Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

Vergi Yükümlülüğü, cari yıl vergisi ile ertelenmiş vergilerin toplamından oluşur.

Cari Yıl Vergisi: Cari yıl vergisi, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kâr, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, gelir tablosunda yer verilen kârdan farklılık gösterir. Şirket'in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

NOT 2-FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (Devamı)

Ertelenmiş Vergi: Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi hesaplamasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilânço tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Şirket'in cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

Dönem Cari ve Ertelenmiş Vergisi: Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir.

Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Raporlama döneminden sonraki olaylar; dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, raporlama dönemi sonu ile finansal tablolarım yayımı için onaylandığı tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Şirket, raporlama döneminden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

Pay Başına Kâr / Zarar

Pay başına kar, net karın ilgili dönem içinde mevcut payların ağırlıklı ortalama adedine bölünmesiyle tespit edilir. Türkiye'de şirketler, sermayelerini pay sahiplerine geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz pay" yolu ile arttırabilmektedirler. Pay başına kar hesaplanırken, bu bedelsiz pay ihracı çıkarılmış paylar olarak sayılır. Dolaysıyla, pay başına kar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı pay adedi ortalaması, payların bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

NOT 2-FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar

Finansal varlıklar

Sınıflandırma

Şirket'in, finansal varlıklarını "itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen", "gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan" ve "gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar" olarak üç sınıfta muhasebeleştirmektedir. Sınıflandırma, finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özellikleri esas alınarak yapılmaktadır. Şirket, finansal varlıklarının sınıflandırmasını satın alındıkları tarihte yapmaktadır.

Şirket'in finansal varlıkların yönetiminde kullandığı iş modelinin değiştiği durumlar hariç, finansal varlıklar ilk muhasebeleştirilmelerinden sonra yeniden sınıflanmazlar; iş modeli değişikliği durumunda ise, değişikliğin akabinde takip eden raporlama döneminin ilk gününde finansal varlıklar yeniden sınıflanırlar.

İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar

Sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulan ve sözleşme şartlarında belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarının bulunduğu, türev araç olmayan finansal varlıklardır. Şirket'in itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen finansal varlıkları, "nakit ve nakit benzerleri", "ticari alacaklar", "diğer alacaklar" kalemlerini içermektedir. İlgili varlıklar, finansal tablolara ilk kayda alımlarında gerçeğe uygun değerleri ile sonraki muhasebeleştirmelerde ise etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedelleri üzerinden ölçülmektedir.

İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen ve türev olmayan finansal varlıkların değerlemesi sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

Sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlığın satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulan ve sözleşme şartlarında belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarının bulunduğu türev araç olmayan finansal varlıklardır. İlgili finansal varlıklardan kaynaklanan kazanç veya kayıplardan, değer düşüklüğü kazanç ya da kayıpları ile kur farkı gelir veya giderleri dışında kalanlar diğer kapsamlı gelire yansıtılır.

Şirket, özkaynağa dayalı finansal varlıklara yapılan yatırımlar için, gerçeğe uygun değerinde sonradan oluşan değişimlerin diğer kapsamlı gelire yansıtılması yöntemini, ilk defa finansal tablolara alma sırasında geri dönülemez bir şekilde tercih edebilir. Söz konusu tercihin yapılması durumunda, ilgili yatırımlardan elde edilen temettüler kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen ve gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar dışında kalan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Söz konusu varlıkların değerlemesi sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Finansal Tablo Dışı Bırakma

Şirket, finansal varlıklarla ilgili sözleşme uyarınca meydana gelen nakit akışları ile ilgili hakları sona erdiğinde veya ilgili haklarını, bu finansal varlık ile ilgili bütün risk ve getirilerinin sahipliğini bir alım satım işlemiyle devrettiğinde söz konusu finansal varlığı kayıtlarından çıkarır. Şirket tarafından devredilen finansal varlıkların yaratılan veya elde tutulan her türlü hak, ayrı bir varlık veya yükümlülük olarak muhasebeleştirilir.

NOT 2-FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

Değer Düşüklüğü

Finansal varlıklar ve sözleşme varlıkları değer düşüklüğü "Beklenen Kredi Zararı" (BKZ) modeli ile hesaplanmaktadır. Değer düşüklüğü modeli, itfa edilmiş maliyet finansal varlıklara ve sözleşme varlıklarına uygulanmaktadır.

Zarar karşılıkları aşağıdaki bazda ölçülmüştür;
− 12 aylık BKZ' ler: raporlama tarihinden sonraki 12 ay içinde olası temerrüt olaylarından kaynaklanan BKZ' lerdir.
− Ömür boyu BKZ' ler: bir finansal aracın beklenen ömrü boyunca muhtemel bütün temerrüt olaylarından kaynaklanan BKZ' lerdir.

Ömür boyu BKZ ölçümü, raporlama tarihinde bir finansal varlık ile ilgili kredi riskinin ilk muhasebeleştirme anından sonra önemli ölçüde artması halinde uygulanır. İlgili artışın yaşanmadığı diğer her türlü durumda 12 aylık BKZ hesaplaması uygulanmıştır.

Şirket, finansal varlığın kredi riskinin raporlama tarihinde düşük bir kredi riskine sahip olması durumunda, finansal varlığın kredi riskinin önemli ölçüde artmadığını tespit edebilir. Bununla birlikte, ömür boyu BKZ ölçümü (basitleştirilmiş yaklaşım), önemli bir finansman unsuru olmaksızın ticari alacaklar ve sözleşme varlıkları için daima geçerlidir.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri, nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan ve vadesi üç ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

Banka mevduatları, vadeli ve vadesiz mevduatlardan ve bu mevduatların tahakkuk eden faizlerinden oluşmaktadır. Türk Lirası mevduatlar maliyet değerleriyle, döviz tevdiat hesapları ise bilanço tarihinde Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası döviz alış kuru kullanılmak suretiyle Türk Lirası'na çevrilmiş değerleriyle kayıtlarda gösterilmektedir. Vadeli mevduat hesapları, bilanço tarihi itibarıyla, tahakkuk etmiş faizlerini içermektedir.

Ticari alacaklar

Doğrudan bir borçluya hizmet tedariki ile oluşan ticari alacaklar, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değerlendirilmiştir. Belirtilmiş bir faiz oranı bulunmayan kısa vadeli ticari alacaklar, faiz tahakkuk etkisinin önemsiz olması durumunda fatura tutarından değerlendirilmektedir.

Ticari alacakların tahsil edilemeyeceğinin muhtemel olması halinde ticari alacaklar için bir karşılık kayda alınır. Karşılık, müşteriden alınan teminatlar göz önüne alınarak, Şirket yönetimi tarafından tahmin edilen ve ekonomik koşullardan ya da hesabın doğası gereği taşıdığı riskten kaynaklanabilecek olası zararları karşıladığı düşünülen tutardır.

Tahsili tamamen mümkün olmayan alacaklar tespit edildikleri durumlarda kayıtlardan tamamen silinirler. Şüpheli alacak karşılığı, belirlendiği dönemde gider olarak kayıtlara yansıtılmaktadır.

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek kapsamlı gelir tablosuna gelir olarak kaydedilir.

Finansal tablolarda itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen ve önemli bir finansman bileşeni içermeyen (1 yıldan kısa vadeli olan) ticari alacakların değer düşüklüğü hesaplamaları kapsamında "basitleştirilmiş yaklaşımı" uygulanmaktadır. Söz konusu yaklaşım ile, ticari alacakların belirli sebeplerle değer düşüklüğüne uğramadığı durumlarda (gerçekleşmiş değer düşüklüğü zararları haricinde), ticari alacaklara ilişkin zarar karşılıkları "ömür boyu beklenen kredi zararlarına" eşit bir tutardan ölçülmektedir.

NOT 2-FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer değişimi kâr/zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde, bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Finansal Yükümlülükler

Ticari borçlar

Ticari borçlar, makul değerleriyle deftere alınır ve müteakip dönemlerde önemli bir finansman bileşeni içermesi halinde etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş tutarlardan muhasebeleştirilir.

Krediler

Kısa ve uzun vadeli banka kredileri, anapara ve bilanço tarihi itibarıyla tahakkuk eden faiz giderlerinin toplanması sonucu oluşan değerleri ile kayıtlarda gösterilir. Banka kredileri, alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem masrafları düşüldükten sonraki değerleriyle kaydedilir. Banka kredileri, sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet değeri üzerinden belirtilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile itfa edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak kapsamlı gelir tablosuna yansıtılır. Özellikli varlıkların ediniminin finansmanı dışındaki sebeplerle katlanılan borçlanma maliyetleri gerçekleştiği dönemde gider olarak kaydedilir.

Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Nakit Akış Tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. Nakit akım tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri, nakit ve banka mevduatı ile vadesi 3 ay veya daha kısa olan menkul kıymetleri içermektedir.

NOT 3-DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

15 Haziran 2023 tarihinde alınan Yönetim Kurulu kararına istinaden Ral Enerji A.Ş. şirketinin kurulmasına karar verilmiştir. Ral Enerji A.Ş. ye ait payların %49'unu şirket Graintürk Holding A.Ş.'ye, paylarının %51'i ise Ral Yatırım Holding A.Ş.'ye aittir. Şirket ilgili şirketin kontrolünü elinde bulundurmadığından özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırım olarak ele almıştır.

NOT 4-BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

İşletmenin ürün veya hizmet grubu sunumunda risk ve getiri açısından diğer faaliyet alanlarından farklı özellikler taşıyan, ayırt edilebilir faaliyet bölümünün ve farklı risk ve getiri özelliklerine sahip ayırt edilebilir bölümleri dikkate alınarak bölümlere göre raporlama yapılmıştır. 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Grup'un TFRS 8 uyarınca yaptığı faaliyet bölümlerine göre raporlaması aşağıda açıklanmıştır.

30.09.2026	**Ticaret**	**Lisanslı Depoculuk**	**Toplam**
Dönen Varlıklar	3.937.080.281	51.453.532	**3.988.533.813**
Duran Varlıklar	8.788.113.342	300.143.155	**9.088.256.497**
Varlıklar toplamı	**12.725.193.622**	**351.596.687**	**13.076.790.309**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.899.048.579	61.860.862	**1.960.909.441**
Uzun Vadeli Yükümlülükler	382.514.574	87.709.766	**470.224.340**
Özkaynaklar	10.443.630.469	202.026.059	**10.645.656.528**
Yükümlülükler toplamı	**12.725.193.622**	**351.596.687**	**13.076.790.309**
30.09.2026			
Hasılat	5.551.417.689	61.876.130	**5.613.293.819**
Satışların Maliyeti (-)	(5.070.877.384)	(14.086.109)	**(5.084.963.493)**
Brüt kar / (zarar)	**480.540.305**	**47.790.021**	**528.330.326**
Genel Yönetim Giderleri (-)	(168.284.299)	(7.419.588)	**(175.703.887)**
Pazarlama Giderleri (-)	(60.280.237)	-	**(60.280.237)**
Diğer Gelirler*	1.574.299.253	1.105.374	**1.575.404.627**
Diğer Giderler (-)***	(2.262.324.037)	3.773.940	**(2.258.550.097)**
Net Dönem Karı**	**(436.049.015)**	**45.249.747**	**(390.799.268)**

31.12.2025	**Ticaret**	**Lisanslı Depoculuk**	**Toplam**
Dönen Varlıklar	4.189.107.633	42.473.462	**4.231.581.095**
Duran Varlıklar	8.337.091.158	363.429.007	**8.700.520.165**
Varlıklar toplamı	**12.526.198.791**	**405.902.469**	**12.932.101.260**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	949.853.881	96.280.234	**1.046.134.115**
Uzun Vadeli Yükümlülükler	551.096.481	115.986.618	**667.083.099**
Özkaynaklar	11.025.248.429	193.635.617	**11.218.884.046**
Yükümlülükler toplamı	**12.526.198.791**	**405.902.469**	**12.932.101.260**
30.09.2025			
Hasılat	**7.574.095.666**	68.370.168	**7.642.465.834**
Satışların Maliyeti (-)	**(6.784.043.555)**	**(22.856.475)**	**(6.806.900.030)**
Brüt kar / (zarar)	**790.052.111**	**45.513.693**	**835.565.804**
Genel Yönetim Giderleri (-)	**(116.065.721)**	**(8.271.153)**	**(124.336.874)**
Pazarlama Giderleri (-)	**(94.780.514)**	**-**	**(94.780.514)**
Diğer Gelirler*	**1.374.012.994**	**1.143.856**	**1.375.156.850**
Diğer Giderler (-)***	(895.069.318)	71.262.716	**(823.806.602)**
Dönem Net Karı**	**1.058.149.552**	**109.649.112**	**1.167.798.664**

**Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların kar zararlarından paylar bu kalem içerisinde gösterilmiştir.*

***Net dönem karının ana ortaklık paylarına isabet eden kısmını ifade etmektedir.*

****Finansman gelir ve giderleri, net parasal pozisyon kazanç ve kayıpları ile vergi gelir ve giderleri bu kalem içerisinde gösterilmiştir.*

NOT 5-NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

30.09.2026 ve 31.12.2025 tarihleri itibarıyla sona eren döneme ilişkin nakit ve nakit benzerleri aşağıda açıklanmıştır.

Nakit ve Nakit Benzerleri	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Kasa	808.548	857.485
Bankalar	804.730.364	1.227.372.051
Vadesiz Mevduat	*804.730.364*	*1.227.372.051*
Toplam	**805.538.912**	**1.228.229.536**

NOT 6-FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Hisse senetleri ve fonlar	381.836.678	795.951.731
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlık	*381.836.678*	*795.951.731*
Toplam	**381.836.678**	**795.951.731**

NOT 7- ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Grup'un 30.09.2026 ve 31.12.2025 tarihleri itibarıyla sona eren döneme ilişkin özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımları aşağıda açıklanmıştır

	30.09.2026	**31.12.2025**
Ral Enerji A.Ş.	1.909.183.185	1.523.106.212
Pastanza A.Ş.	-	27.717.453
	1.909.183.185	**1.550.823.665**

İştirak oranları	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Ral Enerji A.Ş.	49%	49%
Pastanza A.Ş. *	Bağlı Ortaklık	50%

15 Eylül 2026'da Özova Tarım A.Ş.'nin %50 ilave pay alımıyla Pastanza A.Ş. bağlı ortaklık olmuştur. (Özova Tarım A.Ş. %95, Grainturk Holding A.Ş. %5).
(31 Aralık 2025 itibarıyla Pastanza A.Ş.'nin %45'i Özova Tarım A.Ş.'ye, %5'i Grainturk Holding A.Ş.'ye aittir.)

Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların karlarından / (zararlarından) paylar

	01.01-30.09.2026	**01.01-31.12.2025**
Ral Enerji A.Ş.	729.589.475	1.072.205.304
Pastanza A.Ş.*	5.598.491	6.738.902
	735.187.966	**1.078.944.206**

*Grup, Pastanza Gıda A.Ş.'nin paylarının %45'ini (Özova Tarım A.Ş.) 19 Mart 2025 tarihinde ve %5'ini (Grainturk Holding A.Ş.) edinmiş olup söz konusu payları özkaynak yöntemiyle değerlemekteydi. Özova Tarım A.Ş., 15 Eylül 2026 tarihinde Pastanza Gıda A.Ş.'nin %50 oranındaki ilave paylarını satın almış ve Grup'un Pastanza Gıda A.Ş.'deki doğrudan ve dolaylı payı %100'e (etkin pay oranı %97,625) ulaşarak kontrol elde edilmiştir.

NOT 8-FİNANSAL BORÇLAR

Grup'un 30.09.2026 ve 31.12.2025 tarihleri itibarıyla sona eren döneme borçlanmaları aşağıda açıklanmıştır.

Kısa Vadeli Borçlanmalar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Kısa Vadeli Kredi Borçları*	739.310.468	341.873
Kısa Vadeli Kiralama Borçları	300.111	1.492.360
Toplam	**739.610.579**	**1.834.233**

** Kısa vadeli kredi borçlarının 1.586 TL tutarı aracı kurumlar nezdindeki rotatif kredilerden oluşmaktadır.*

Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Uzun Vadeli Kredi Borçlarının Kısa Vadeli Kısımları	63.869.852	78.561.018
Toplam	**63.869.852**	**78.561.018**

Uzun Vadeli Borçlanmalar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Uzun Vadeli Kredi Borçları	93.149.137	127.710.578
Toplam	**93.149.137**	**127.710.578**

Finansal borçların vade dağılımı aşağıdaki gibidir.

Finansal Borçların Dağılımı	**30.09.2026**	**31.12.2025**
0-3 Ay	436.264.632	1.834.233
3-12 Ay	367.215.799	78.561.018
1-5 Yıl	93.149.137	127.710.578
Toplam	**896.629.568**	**208.105.829**

** Kullanım hakkı varlıklarına ilişkin kira yükümlülüklerinin 30.09.2026 tarihi itibarıyla kira yükümlülüğü bakiyesi 300.111 TL, 31.12.2025 tarihi itibarıyla ise 1.492.360 TL olarak gerçekleşmiştir.*

Kullanılan kredilerin faiz oranları aşağıdaki gibidir;

Kredi Faiz Oranları	**30.09.2026**	**31.12.2025**
TL Krediler	22,70% - 47,10%	22,70% - 36,88%
USD	-	11,74% - 22,15%

NOT 9-TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

Grup'un 30.09.2026 ve 31.12.2025 tarihleri itibarıyla sona eren döneme ilişkin Ticari Alacak ve Borçları aşağıda açıklanmıştır.

Ticari Alacaklar - Kısa Vadeli	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Alıcılar	504.435.480	635.352.574
İlişkili Taraflar	*-*	*162.856*
İlişkili Olmayan Taraflar	*504.435.480*	*635.189.718*
Alacak Senetleri	30.090.156	25.660.967
Diğer Taraflar	*30.090.156*	*25.660.967*
Ertelenmiş Faiz Giderleri (Reeskont)	(17.516.924)	(29.740.999)
İlişkili Olmayan Taraflar	*(17.516.924)*	*(29.740.999)*
Şüpheli Ticari Alacaklar	*10.020.825*	*2.187.963*
Şüpheli Ticari Alacak Karşılıkları (-)	*(10.020.825)*	*(2.187.963)*
Toplam	**517.008.712**	**631.272.542**

Şüpheli Ticari Alacak Karşılıkları	**30.09.2026**	**01.01-30.09.2025**
Açılış bakiyesi,	**2.187.963**	**4.285.399**
Dönem Sonunda Ayrılan Karşılıklar	8.477.983	-
Parasal kayıp / (kazanç)	(645.121)	(2.002.145)
Kapanış bakiyesi,	**10.020.825**	**2.283.254**

Ticari Borçlar - Kısa Vadeli	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Satıcılar	1.089.149.290	37.833.730
İlişkili Taraflar	*724.418*	-
Diğer Taraflar	*1.088.424.872*	*37.833.730*
Ertelenmiş Faiz Gelirleri (Reeskont)	*(856.680)*	*(2.765.405)*
Diğer Taraflar	*(856.680)*	*(2.765.405)*
Diğer Ticari Borçlar	698.631	1.471.372
Diğer Taraflar	*698.631*	*1.471.372*
Toplam	**1.088.991.241**	**36.539.697**

NOT 10-DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Grup'un 30.09.2026 ve 31.12.2025 tarihleri itibarıyla sona eren döneme ilişkin Diğer Alacak ve Borçları aşağıda açıklanmıştır.

Diğer Alacaklar - Kısa Vadeli	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Diğer Alacaklar	50.595.049	45.027.760
İlişkili Taraflar	*166.314*	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*50.428.735*	*45.027.760*
Verilen Depozito ve Teminatlar	3.520.702	106.143
İlişkili Olmayan Taraflara Verilen Depozito ve Teminatlar	*3.520.702*	*106.143*
İştiraklerden Alacaklar	1.169.652.555	657.431.373
Ortaklardan Alacaklar	223.536.433	-
Toplam	**1.447.304.738**	**702.565.276**

Diğer Borçlar - Kısa Vadeli	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Diğer Borçlar	13.023.752	558.108.597
Toplam	**13.023.752**	**558.108.597**

NOT 10-DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Diğer Borçlar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Ödenecek Vergi ve Fonlar	4.446.026	3.333.041
Vadesi Geçmiş, Taksitlendirilmiş Vergi Borçları	1.682.379	27.365.426
Diğer Çeşitli Borçlar	6.895.347	527.410.130
Toplam	**13.023.752**	**558.108.597**

NOT 11-STOKLAR

Grup'un 30.09.2026 ve 31.12.2025 tarihleri itibarıyla sona eren döneme ilişkin stoklar kalemine ait bakiyeleri aşağıda açıklanmıştır.

Stoklar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Ticari Mallar	358.692.443	508.146.135
Buğday	*276.765.304*	*491.294.327*
Diğer	*81.927.139*	*16.851.808*
İlk Madde ve Malzeme	571.028	-
Toplam	**359.263.471**	**508.146.135**

NOT 12-PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Grup'un 30.09.2026 ve 31.12.2025 tarihleri itibarıyla sona eren döneme ilişkin peşin ödenmiş giderleri ve ertelenmiş gelirleri aşağıda açıklanmıştır.

Peşin Ödenmiş Giderler - Kısa Vadeli	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Verilen Sipariş Avansları	315.589.278	234.432.185
İlişkili Olmayan Taraflardan	*315.589.278*	*234.432.185*
Gelecek Aylara Ait Giderler	2.375.432	5.777.210
İlişkili Olmayan Taraflardan	*2.375.432*	*5.777.210*
Toplam	**317.964.710**	**240.209.395**

Peşin Ödenmiş Giderler - Uzun Vadeli	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Verilen Sipariş Avansları	375.565.371	327.461.344
Gelecek Aylara Ait Giderler	78.538	421.617
Toplam	**375.643.909**	**327.882.961**

Ertelenmiş Gelirler - Kısa Vadeli	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Alınan Sipariş Avansları	73.897	2.861.292
Toplam	**73.897**	**2.861.292**

Cari Dönem Vergisiyle İlgili Kısa Vadeli Karşılıklar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Peşin Ödenen Vergi ve Fonlar	32.675.800	8.365.916
Toplam	**32.675.800**	**8.365.916**

NOT 13-MADDİ DURAN VARLIKLAR

Grup'un 30.09.2026 ve 31.12.2025 tarihleri itibarıyla sona eren döneme ilişkin maddi duran varlıkları aşağıda açıklanmıştır.

	Arsa ve araziler	Binalar*	Tesis, Makine ve Cihazlar	Motorlu taşıtlar	Döşeme ve demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar	Taşıyıcı bitkiler	Diğer MDV	Toplam
Maliyet bedelleri									
1 Ocak itibarıyla bakiye,	**1.392.104.910**	**1.164.994.664**	**1.807.630.232**	**327.610.330**	**59.098.757**	**151.962.193**	**224.698.611**	**130.551.050**	**5.258.650.747**
İlaveler	-	3.608.751	31.667	163.403.466	2.503.736	77.970.302	-	14.219.561	**261.737.483**
Çıkışlar (-)	-	-	(4.545.040)	(185.736.072)	(2.296.904)	-	-	-	**(192.578.016)**
Transfer	-	-	89.544.168	-	(17.163.368)	-	(72.380.800)	-	**-**
30 Eylül 2026 itibarıyla bakiye,	**1.392.104.910**	**1.168.603.415**	**1.892.661.027**	**305.277.724**	**42.142.221**	**229.932.495**	**152.317.811**	**144.770.611**	**5.327.810.214**
Birikmiş amortismanlar (-)									
1 Ocak itibarıyla bakiye,	**-**	**(71.907.470)**	**(1.040.834.213)**	**(95.028.790)**	**(15.271.351)**	**-**	**(37.167.743)**	**(6.385.728)**	**(1.266.595.295)**
Dönem gideri	-	(18.382.379)	(86.159.343)	(13.745.808)	(2.969.291)	-	(4.139.168)	(13.178.242)	**(138.574.231)**
Çıkışlar (-)	-	-	4.545.040	45.092.833	2.296.904	-	-	-	**51.934.777**
30 Eylül 2026 itibarıyla bakiye,	**-**	**(90.289.849)**	**(1.122.448.516)**	**(63.681.765)**	**(15.943.738)**	**-**	**(41.306.911)**	**(19.563.970)**	**(1.353.234.749)**
30 Eylül 2026 itibarıyla net,	**1.392.104.910**	**1.078.313.566**	**770.212.511**	**241.595.959**	**26.198.483**	**229.932.495**	**111.010.900**	**125.206.641**	**3.974.575.465**

** 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla sona eren dönemde, Taşınmazlar üstünde, 12.556.086 TL tutarında zorunlu deprem sigortası bulunmaktadır.*

NOT 13-MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	Arsa ve araziler	Binalar	Tesis, Makine ve Cihazlar	Motorlu taşıtlar	Döşeme ve demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar	Taşıyıcı bitkiler	Diğer MDV	Toplam
Defter değeri									
1 Ocak itibarıyla bakiye,	**132.744.938**	**372.986.637**	**1.526.550.729**	**344.772.452**	**53.168.739**	**407.581.941**	**224.698.611**	**17.866.100**	**3.080.370.147**
İlaveler	-	316.098.122	-	84.206.584	5.930.018	59.982.990	-	-	**466.217.714**
Çıkışlar (-)	-	-	-	(98.748.705)	-	(315.602.738)	-	-	**(414.351.443)**
Transfer	-	(5.030.126)	-	-	-	-	-	-	**(5.030.126)**
Gerçeğe uygun değer etkisi	1.259.359.972	480.940.031	281.079.503	(2.620.001)	-	-	-	112.684.950	**2.131.444.455**
31 Aralık 2025 itibarıyla bakiye,	**1.392.104.910**	**1.164.994.664**	**1.807.630.232**	**327.610.330**	**59.098.757**	**151.962.193**	**224.698.611**	**130.551.050**	**5.258.650.747**
Birikmiş amortismanlar (-)									
1 Ocak itibarıyla bakiye,	**-**	**(43.600.724)**	**(877.665.915)**	**(69.709.713)**	**(8.767.664)**	**-**	**(28.179.792)**	**(4.321.821)**	**(1.032.245.629)**
Dönem gideri	-	(28.306.746)	(163.168.298)	(44.251.607)	(6.503.687)	-	(8.987.951)	(2.063.907)	**(253.282.196)**
Çıkışlar (-)	-	-	-	18.932.530	-	-	-	-	**18.932.530**
31 Aralık 2025 itibarıyla bakiye,	**-**	**(71.907.470)**	**(1.040.834.213)**	**(95.028.790)**	**(15.271.351)**	**-**	**(37.167.743)**	**(6.385.728)**	**(1.266.595.295)**
31 Aralık 2025 itibarıyla net,	**1.392.104.910**	**1.093.087.194**	**766.796.019**	**232.581.540**	**43.827.406**	**151.962.193**	**187.530.868**	**124.165.322**	**3.992.055.452**

NOT 14-MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Grup'un 30.09.2026 ve 31.12.2025 tarihleri itibarıyla sona eren döneme ilişkin maddi olmayan duran varlıkları aşağıda açıklanmıştır.

	Programlar ve yazılımlar	Toplam
Defter değeri		
1 Ocak itibarıyla bakiye,	**2.362.899**	**2.362.899**
30 Eylül 2026 itibarıyla bakiye,	**2.362.899**	**2.362.899**
İtfa payları (-)		
1 Ocak itibarıyla bakiye,	**(1.847.029)**	**(1.847.029)**
Dönem gideri	(204.298)	**(204.298)**
30 Eylül 2026 itibarıyla bakiye,	**(2.051.327)**	**(2.051.327)**
30 Eylül 2026 itibarıyla net,	**311.572**	**311.572**

	Programlar ve yazılımlar	Toplam
Defter değeri		
1 Ocak itibarıyla bakiye,	**2.334.158**	**2.334.158**
İlaveler	28.741	28.741
31 Aralık 2025 itibarıyla bakiye,	**2.362.899**	**2.362.899**
İtfa payları (-)		
1 Ocak itibarıyla bakiye,	**(1.400.176)**	**(1.400.176)**
Dönem gideri	(446.853)	**(446.853)**
31 Aralık 2025 itibarıyla bakiye,	**(1.847.029)**	**(1.847.029)**
31 Aralık 2025 itibarıyla net,	**515.870**	**515.870**

Grup'un 30.09.2026 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlıkları içinde, Pastanza Gıda A.Ş.'nin 15 Eylül 2026 tarihinde kontrolünün elde edilmesi sonucu muhasebeleştirilen - TL tutarında şerefiye bulunmaktadır (31.12.2025: Bulunmamaktadır).

NOT 15-KULLANIM HAKKI VARLIKLARI VE KİRALAMA YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Grup'un 30.09.2026 ve 31.12.2025 tarihleri itibarıyla sona eren döneme ilişkin kullanım hakkı varlıkları ve kiralama işlemlerine ilişkin yükümlülükleri aşağıda açıklanmıştır.

Kullanım Hakkı Varlıkları	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Kullanım Hakkı Varlıkları	4.363.509	4.363.509
Birikmiş amortismanlar (-)	(3.286.818)	(2.586.966)
Toplam	**1.076.691**	**1.776.543**

Kiralama yükümlülükleri	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Kısa Vadeli Kiralama Yükümlülükleri	300.111	1.492.360
Toplam	**300.111**	**1.492.360**

	30.09.2026	**31.12.2025**
Finansman Gideri Yazılan Tutar	(59.667)	(365.764)

NOT 16-YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Grup'un 30.09.2026 ve 31.12.2025 tarihleri itibarıyla sona eren döneme ilişkin yatırım amaçlı gayrimenkulleri aşağıda açıklanmıştır.

2026	**Binalar**	**Toplam**
Defter değeri		
1 Ocak itibarıyla bakiye,	**2.827.465.674**	**2.827.465.674**
30 Eylül itibarıyla bakiye,	**2.827.465.674**	**2.827.465.674**
30 Eylül 2026 itibarıyla net,	**2.827.465.674**	**2.827.465.674**

2025	**Binalar**	**Toplam**
Defter değeri		
1 Ocak itibarıyla bakiye,	**2.822.435.548**	**2.822.435.548**
Transfer (*)	5.030.126	**5.030.126**
31 Aralık itibarıyla bakiye,	**2.827.465.674**	**2.827.465.674**
31 Aralık 2025 itibarıyla net,	**2.827.465.674**	**2.827.465.674**

**31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, 5.030.126 TL'lik bakiyeye sahip olan maddi duran varlık, yatırım amaçlı kullanılması sebebiyle ilgili kaleme sınıflanmıştır.*

Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkullerinin 31 Aralık 2024 tarihli gerçeğe uygun değerleri, Grup'tan bağımsız bir değerleme şirketi olan İnvest Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından belirlenmiştir. İnvest Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş., hazırlanan rapor tarihleri itibarıyla SPK tarafından yetkilendirilmiştir.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değerleri ve bu değerlerin tespitinde kullanılan yöntemler aşağıdaki gibidir;

		31.12.2025	**31.12.2024**	**31.12.2023**
	Değerleme Yöntemi	**Gerçeğe Uygun Değeri**	**Gerçeğe Uygun Değeri**	**Gerçeğe Uygun Değeri**
New Tower İskenderun*	Pazar yaklaşımı	1.729.680.760	1.727.196.263	916.985.259

**İlgili varlık için alınan en son değerleme raporu 31.12.2024 tarihli olup, enflasyon muhasebesi kapsamında 31.12.2025 ve 30 Eylül 2026 tarihli satın alma gücüne göre değeri endekslenerek yeniden belirlenmiştir. İlgili varlığın 30.09.2026 tarihi itibarıyla endekslenmiş değeri 2.150.293.262 TL'dir.*

Yatırım Amaçlı Gayrimenkul olarak raporlanan tutarın kalan bakiyesi, Terratürk Gayrimenkul ve Ticaret A.Ş.'nin Downtown projesindeki gayrimenkullerden oluşmaktadır (677.172.412 TL).

NOT 17-KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar

Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla aleyhine açılmış davalar için ayırdığı 2.451.129 TL tutarında dava karşılığı bulunmaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar

Kısa vadeli	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Kullanılmamış izin karşılığı	485.239	135.661
Toplam	**485.239**	**135.661**

Uzun vadeli	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Kıdem tazminatı karşılığı	7.753.392	9.503.528
Toplam	**7.753.392**	**9.503.528**

Kıdem Tazminatı Karşılığı

T.C. Kanunlarına göre Şirket, en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak 25 yıllık çalışma hayatı ardından emekliye ayrılan (kadınlar için 58, erkekler için 60 yaş), iş ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışanına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı tutarı her hizmet yılı için bir aylık maaş üzerinden 73.729,87 TL (31 Aralık 2025: 64.948,77 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü zorunluluk olmadığından dolayı herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü şirketin çalışanlarının emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. TMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar", işletmenin yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerleme yöntemleri kullanılarak hesaplanmasını öngörür. Toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir. Aktüeryal kayıp/(kazanç) kapsamlı gelir tablosunda "Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları /Kayıpları" içerisinde muhasebeleştirilmiştir.

Bilanço tarihindeki karşılıklar, yıllık %26,20 enflasyon, %28 faiz oranı varsayımlarına göre yaklaşık %1,43 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır. İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmektedir.

Toplam karşılığın hesaplanmasına yönelik aşağıdaki aktüerya varsayımlar öngörüler kullanılmıştır:

	30.09.2026	**31.12.2025**
Çalışma süresi	K: 20yıl, E: 25 yıl	K: 20yıl, E: 25 yıl
Zam Oranı	26,20%	26,90%
Tazminat almadan ayrılanların oranı	65,80%	65,80%
İskonto Oranı	28%	28%
Kıdem tazminatı tavanı	73.730	64.949

Dönem içindeki kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	**31.12.2025**
Açılış bakiyesi,	**9.503.528**	**7.169.286**
İşten Ayrılanlara Yapılan Ödemeler	(47.500)	(151.108)
Faiz Maliyeti	1.407.081	528.988
Cari Hizmet Maliyeti	2.012.675	2.233.690
Aktüeryal kayıp / (kazanç)	(3.538.306)	1.508.107
Parasal kayıp / (kazanç)	(1.584.086)	(1.785.435)
Kapanış bakiyesi,	**7.753.392**	**9.503.528**

NOT 17-KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Karşılıklar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Dava Karşılıkları	2.451.129	-
Kullanılmamış izin karşılıkları	485.239	135.661
Toplam	**2.936.368**	**135.661**

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle verilen TRİ detayı aşağıdaki gibidir;

Koşullu varlık ve yükümlülükler	**30.09.2026**	**31.12.2025**
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'ler	3.629.535.559	**1.116.482.859**
Kefalet TL	*2.930.131.000*	*529.919.576*
*Teminat**	*368.760.559*	*405.300.156*
Rehin	-	*4.623.269*
İpotek	*150.000.000*	*176.639.859*
*Verilen Teminat Senedi- TL **	*180.644.000*	-
Toplam	**3.629.535.559**	**1.116.482.859**

	30.09.2026	**31.12.2025**
TRİ'lerin şirketin özkaynaklarına oranı	35%	10%

(*) Bağlı Ortaklığı Grain Tarım Ürünleri Lisanslı Depoculuk A.Ş. için 5 Aralık 2017 tarih ve 30261 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Tarım Ürünleri Lisanslı Depoculuk Yönetmeliğinde Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik ile kefalet sigortası (kefalet senedi) kapsamında T.C. Ticaret Bakanlığı'na verilen kefalet sigortası teminatıdır.

NOT 18-ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

Grup'un 30.09.2026 ve 31.12.2025 tarihleri itibarıyla sona eren döneme ilişkin çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçları aşağıda açıklanmıştır.

Kısa vadeli	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Personele Borçlar	409.101	16.388
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	15.157.251	19.600.496
Toplam	**15.566.352**	**19.616.884**

NOT 19- DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Grup'un 30.09.2026 ve 31.12.2025 tarihleri itibarıyla sona eren döneme ilişkin diğer varlık ve yükümlülükleri aşağıda açıklanmıştır.

Diğer Dönen Varlıklar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Devreden KDV	103.014.971	94.693.091
İş Avansları	22.586.172	20.297.009
İlişkili Taraflar	*1.395.405*	-
İlişkili Olmayan Taraflar	*21.190.767*	*20.297.009*
Personel Avansları	1.339.648	1.850.464
Toplam	**126.940.791**	**116.840.564**

NOT 20-ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Grup'un 30.09.2026 ve 31.12.2025 tarihleri itibarıyla sona eren döneme ilişkin özkaynakları aşağıda açıklanmıştır.

Ödenmiş Sermaye

	30.09.2026		31.12.2025	
Nominal Sermaye	**Oran**	**Tutar**	**Oran**	**Tutar**
Murat İÇCAN (B Grubu)	53,00%	66.255.000	52,20%	65.255.000
Mevlüt Emre İÇCAN (B Grubu)	3,40%	4.250.000	3,40%	4.250.000
Onur İÇCAN (B Grubu)	3,40%	4.250.000	3,40%	4.250.000
Murat İÇCAN (A Grubu)	12,00%	15.000.000	12,00%	15.000.000
MT Portföy Yönetimi A.Ş. yönetimindeki fonlar (B Grubu)	3,10%	3.875.779	-	-
Halka Arz Edilen Kısım (B Grubu)	25,10%	31.369.221	29,00%	36.245.000
Ödenmiş Sermaye	**100%**	**125.000.000**	**100%**	**125.000.000**
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları		**732.878.215**		**732.878.215**
Toplam		**857.878.215**		**857.878.215**

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 13.10.2022 tarih ve 59/1505 sayılı kararı ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir. Yönetim Kurulu'nun 28.01.2026 tarihli kararıyla kayıtlı sermaye tavanının 1.000.000.000 TL'den 10.000.000.000 TL'ye artırılması ve tavanın geçerlilik süresinin 2026-2030 yılları olarak belirlenmesi amacıyla yapılan esas sözleşme tadili Sermaye Piyasası Kurulu ve T.C. Ticaret Bakanlığı tarafından onaylanmış, 09.04.2026 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda kabul edilmiştir. Sermaye Piyasası Kurulu'nca verilen 10.000.000.000 TL tutarındaki kayıtlı sermaye tavanı izni 2026-2030 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2030 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşılmamış olsa dahi 2030 yılından sonra Yönetim Kurulu'nun sermaye artırım kararı alabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almak suretiyle Genel Kurul'dan 5 yılı geçmemek üzere yeni bir süre için yetki alması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda Şirket Yönetim Kurulu kararı ile sermaye artırımı yapamaz.

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihi itibariyle, sermayesi detayı ile ilgili detayları aşağıda yer almaktadır.

	30.09.2026	**31.12.2025**
Sermaye (A Grubu)	15.000.000	15.000.000
Sermaye (B Grubu)	110.000.000	110.000.000
Toplam	**125.000.000**	**125.000.000**

Şirket' in özkaynaklar altında yer alan aşağıdaki hesapların enflasyon düzeltme etkileri 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir.

30.09.2026	**Yasal***	**TMS 29 Düzeltmeleri**	**TFRS**
Sermaye	332.591.717	525.286.498	857.878.215
Pay sahiplerinin ilave sermaye katkıları	57.488.920	56.177.697	113.666.617
Paylara ilişkin primler (iskontolar)	897.104.963	657.708.132	1.554.813.095
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	127.476.212	5.391.171	132.867.383

31.12.2025	**Yasal***	**TMS 29 Düzeltmeleri**	**TFRS**
Sermaye	435.337.042	422.541.173	857.878.215
Pay sahiplerinin ilave sermaye katkıları	75.248.586	38.418.031	113.666.617
Paylara ilişkin primler (iskontolar)	940.035.988	397.897.155	1.337.933.143
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	13.445.121	5.052.588	18.497.709

**Grup şirketlerinin Vergi Usul Kanunu'na göre tutulan yasal kayıtlarındaki bakiyeleri içermektedir. 31.12.2025 tutarları daha önce raporlandığı şekliyle gösterilmiştir. 30.09.2026 ve 31.12.2025 tarihli yasal tutarlar arasındaki farklar, karşılaştırmalı tutarların satın alma gücüne göre düzeltilmiş, cari dönem tutarlarının ise düzeltilmemiş olmasından kaynaklanmaktadır.*

NOT 20-ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

Pay Sahiplerinin İlave Sermaye Katkıları

06.02.2023 tarihinde merkez üssü Kahramanmaraş olan ve 10 ili (Kahramanmaraş, Kilis, Hatay, Osmaniye, Adıyaman, Gaziantep, Şanlıurfa, Diyarbakır, Malatya ve Adana) etkileyen Deprem Felaketi, Grup'un tesislerinin yer aldığı ve faaliyetlerinin çok önemli bir kısmını gerçekleştirdiği Hatay bölgesini doğrudan etkilemiştir. Şirket ortakları şirket malvarlığını koruma ve zarar tazmini amacıyla şirkete kaynak aktarmış olup, ilgili kaynak Şirket'in muhasebe kayıtlarında Diğer Sermaye Yedekleri hesabında izlenmektedir.

	30.09.2026	31.12.2025
Pay sahiplerinin ilave sermaye katkıları	113.666.617	113.666.617
Toplam	**113.666.617**	**113.666.617**

Sermaye Avansı

Sermaye avansları	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Oasis Prime - FZCO (*)	-	225.628.601
Toplam	**-**	**225.628.601**

(*) 02.06.2025 tarihinde Şirket Graınturk Holding A.Ş.'nin %100 oranında pay sahibi olduğu ve paylarının ilk halka arzı için hazırlanan izahnameye onay verilmesi amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunulan Özova Tarım A.Ş.'ye sermaye artırımı, pay devri veyahut başkaca finansal yöntemler ile 260 Milyon Amerikan Doları Şirket Değeri üzerinden yatırım yapılmasına dair pazarlık usulü görüşmelere başlamıştır.

Dubai Emirliği kanunları uyarınca bir yatırım fonu olarak kurulmuş Oasis Prime – FZCO ("Fon") ile yapılan görüşmeler sonucunda; tek hissedar Şirket Graınturk Holding A.Ş., Özova Tarım A.Ş. ve Fon arasında; Fon tarafından Özova Tarım A.Ş.'ye borç – sermaye karması finansman sağlanması yönünde mutabakata varılmış ve "Borç-Sermaye Karması Finansman Sözleşmesi" ("Sözleşme") imzalanmıştır.

Sözleşme uyarınca; Fon tarafından Özova Tarım A.Ş.'ye sağlanacak 4.500.000 Amerikan Doları ("USD") karşılığı, sermaye artırım sonrası Özova Tarım A.Ş.'nin sermayesinin %2,5'ine tekabül edecek paylar için Fon'a tahsisli sermaye artırımı yapılacaktır. Bu kapsamda, 02.06.2025 tarihli özel durum açıklamamızda belirtilen 260 milyon USD Şirket Değeri'ne yapılan görüşmeler kapsamında yaklaşık %16 iskonto uygulanmak suretiyle yaklaşık 217 Milyon USD Şirket Değeri üzerinden borç-sermaye karması finansman sağlanması hususunda mutabakat sağlanmıştır.

İşbu yatırım Özova Tarım A.Ş. açısından önemli bir finansman kaynağı olup, Özova Tarım A.Ş.'nin ticari faaliyetlerine olumlu katkıda bulunacaktır.

Paylara İlişkin Primler (İskontolar)

Paylara ilişkin primler (iskontolar)	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Hisse senedi ihraç primleri	1.554.813.095	1.337.933.143
Toplam	**1.554.813.095**	**1.337.933.143**

Bağlı ortaklık Özova Tarım A.Ş. tarafından önceki dönemlerde alınan sermaye avansından 222.731.871 TL, 18 Mart 2026 tarihinde gerçekleştirilen sermaye artırımı kapsamında paylara ilişkin primler hesabına aktarılmıştır.

Geri Alınmış Paylar

Geri alınmış paylar (397.203.128 TL; 31.12.2025: 353.794.128 TL), Şirket'in Borsa İstanbul'da geri aldığı kendi paylarından oluşmaktadır. Şirket 31.12.2025 itibarıyla elinde bulunan 1.000.000 adet paya ek olarak 2026 yılı Eylül ayında 399.000 adet pay geri almış olup 30.09.2026 itibarıyla geri alınmış pay adedi 1.399.000'dir. Geri alınan paylar maliyet bedelleri üzerinden özkaynaklardan indirilmekte olup Türk Ticaret Kanunu'nun 520. maddesi uyarınca geri alınan paylar için yedek akçe ayrılmıştır. 30.09.2026 tarihinden önce işlem gören ancak takası raporlama döneminden sonra tamamlanan 522.448 TL nominal değerli pay, takas tarihinde kayda alınmıştır (Not 32).

NOT 20-ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	1.222.801.162	1.254.155.043
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları / (Kazançları)	(903.529)	(4.441.835)
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları), Vergi Etkisi	(305.700.291)	(313.538.761)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları / (Kazançları), Vergi Etkisi	225.882	1.110.458
Toplam	**916.423.224**	**937.284.905**

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Özkaynak yöntemi ile değerlenen yatırımların kapsamlı gelirde sınıflanan karları / (zararları) *	44.845.545	44.845.545
Toplam	**44.845.545**	**44.845.545**

**Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırım Ral Enerji A.Ş.'nin diğer kapsamlı gelirinden Grup'a düşen paylardan oluşmaktadır.*

Kardan Ayrılan Yedekler

Önceki dönemlerin karından, kanun veya sözleşme kaynaklı zorunluluklar nedeniyle veya kar dağıtımı dışındaki belli amaçlar için ayrılmış yedeklerdir.

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır.
Birinci tertip yasal yedek akçe, Türk Ticaret Kanunu'nun 466. Maddesi uyarınca, yasal kayıtlarda yer alan vergi sonrası net dönem karından geçmiş yıl zararlarının indirilmesinden sonra kalan tutar üzerinden %5 oranında hesaplanır. Birinci tertip yasal yedek akçe, ödenmiş/çıkarılmış sermayenin %20'sine ulaşılıncaya kadar ayrılır.

İkinci tertip yasal yedek akçe, pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış birinci temettü, ikinci temettü, imtiyazlı pay sahipleriyle yönetim kurulu üyeleri, çalışanlar ve benzeri kişi ve kuruluşlara dağıtılan tüm kar payı tutarlarının toplamından, şirketin ödenmiş/çıkarılmış sermayesinin %5'i düşüldükten sonra bulunan tutar üzerinden % 10 oranında hesaplanır. Net dağıtılabilir dönem karının tamamının birinci temettü olarak ayrılması ve dağıtılmasına karar verilmesi durumunda, (sadece bu durumla sınırlı olmak üzere) ikinci tertip yasal yedek akçe net dağıtılabilir dönem karının (1/11)'i oranında ayrılır. Aksi takdirde, ikinci tertip yedek akçenin hesaplanmasında, ikinci fıkradaki formül uygulanır.

İkinci tertip yedek akçe ayırmayan veya eksik ayıran şirketlerin eksik ayrılan yedek akçe tutarının tamamını, karlılık durumunun uygun olduğu bir sonraki dönemde tamamlaması gerekmektedir.

	30.09.2026	**31.12.2025**
Yasal Yedekler	87.035.151	18.497.709
Girişim Sermayesi Fonu	45.832.232	-
Toplam	**132.867.383**	**18.497.709**

Girişim sermayesi fonu, Özova Tarım A.Ş.'nin 2025 yılı kârından ayırdığı fondur.

Diğer Yedekler
Diğer yedekler 397.203.128 TL'dir (31.12.2025: bulunmamaktadır). Diğer yedekler, Şirket'in edindiği kendi payları için Türk Ticaret Kanunu'nun 520. maddesi uyarınca ayrılan geri alınan paylara ilişkin yedek akçeden (397.203.128 TL) oluşmaktadır.

NOT 21-HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ (-)

30.09.2026 ve 30.09.2025 tarihleri itibarıyla sona eren dönemlere ilişkin hasılat ve hasılat için katlanılan maliyetler aşağıda açıklanmıştır.

	1.01.2026 30.09.2026	**1.01.2025 30.09.2025**	**1.07.2026 30.09.2026**	**1.07.2025 30.09.2025**
Yurtiçi hasılat	1.452.349.255	3.552.057.195	125.980.013	760.270.210
Yurtdışı hasılat	3.844.035.289	3.527.287.740	1.069.452.019	641.738.493
Diğer	320.753.734	563.120.899	250.467.317	364.356.093
Brüt Satışlar	**5.617.138.278**	**7.642.465.834**	**1.445.899.349**	**1.766.364.796**
Satış iadeleri (-)	(3.808.501)	-	(3.683.401)	-
Diğer İndirimler (-)	(35.958)	-	-	-
Net Satışlar	**5.613.293.819**	**7.642.465.834**	**1.442.215.948**	**1.766.364.796**
Satılan ticari mal maliyeti	(4.773.654.472)	(6.281.770.023)	(1.121.561.337)	(1.183.689.714)
Satılan mamul maliyeti	(7.100.606)	(47.863.953)	(1.785.845)	(42.971.494)
Satılan hizmet maliyeti	(33.877.145)	(28.126.361)	(3.365.689)	(13.018.863)
Diğer Satışların Maliyeti	(270.331.270)	(449.139.693)	(210.429.022)	(299.441.176)
Satışların maliyeti (-)	**(5.084.963.493)**	**(6.806.900.030)**	**(1.337.141.893)**	**(1.539.121.247)**
Brüt Satış Karı	**528.330.326**	**835.565.804**	**105.074.055**	**227.243.549**

NOT 22- FAALİYET GİDERLERİ

30.09.2026 ve 30.09.2025 tarihleri itibarıyla sona eren dönemlere ilişkin faaliyet giderleri aşağıda açıklanmıştır.

Genel Yönetim Giderleri (-)	**1.01.2026 30.09.2026**	**1.01.2025 30.09.2025**	**1.07.2026 30.09.2026**	**1.07.2025 30.09.2025**
Amortisman giderleri	(73.632.328)	(41.330.176)	(22.946.991)	(7.058.003)
Personel giderleri	(38.098.435)	(41.671.915)	(13.349.696)	(13.052.230)
Kira giderleri	(13.909.527)	(3.749.435)	(7.065.322)	(1.223.332)
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	(7.773.195)	(6.653.230)	(2.200.748)	(831.630)
Temsil ve ağırlama giderleri	(5.445.089)	(2.455.626)	(1.769.364)	(1.042.356)
Bakım ve onarım giderleri	(4.696.049)	(4.387.999)	(1.681.426)	(2.317.737)
Bağış ve Yardımlar	(2.767.966)	(582.865)	(197.866)	(130.350)
Karşılık giderleri*	(2.341.289)	(2.641.790)	154.837	(592.809)
Huzur hakkı giderleri	(3.692.660)	(2.065.962)	(1.586.187)	(723.767)
Bankacılık masrafları	(2.269.316)	(174.389)	(606.287)	(114.898)
Enerji giderleri	(3.004.163)	(1.524.195)	(1.465.753)	(204.892)
Vergi, resim ve harçlar	(1.477.063)	(2.448.831)	(605.805)	(160.521)
Danışmanlık giderleri	(804.804)	(2.778.561)	(256.677)	(288.730)
Akaryakıt giderleri	(373.810)	(715.975)	(160.955)	(682.011)
Diğer	(15.418.193)	(11.155.925)	(5.374.994)	(3.590.330)
Toplam	**(175.703.887)**	**(124.336.874)**	**(59.113.234)**	**(32.013.596)**

** 01.07.2026-30.09.2026 dönemindeki pozitif tutar, 30.06.2026 tarihli ara dönem tutarlarının 30.09.2026 alım gücüne endekslenmesinden kaynaklanmaktadır.*

NOT 22- FAALİYET GİDERLERİ (Devamı)

Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	**1.01.2026 30.09.2026**	**1.01.2025 30.09.2025**	**1.07.2026 30.09.2026**	**1.07.2025 30.09.2025**
Amortisman Giderleri	(40.602.654)	(67.181.258)	(21.694.489)	(30.877.655)
Akaryakıt Giderleri	(11.877.563)	(7.374.038)	(5.016.563)	(4.731.910)
Sigorta Giderleri	(3.151.032)	(1.185.837)	-	-
Bakım Ve Onarım Giderleri	(1.875.296)	(660.639)	(148.925)	(308.594)
Vergi, Resim, Harç Vb. Giderler	(683.964)	(433.009)	(207.860)	(201.340)
Analiz Giderleri	(499.182)	(191.226)	(89.376)	(5.184)
Posta, Kargo Ve Nakliye Giderleri	(1.177.408)	(12.887.024)	(1.177.408)	(10.072.970)
Temsil Ve Ağırlama Giderleri	-	(2.248.539)	-	(734.571)
Kira Giderleri	-	(13.893)	-	(4.623)
Diğer Pazarlama Giderleri	(413.138)	(2.605.051)	(157.109)	(742.579)
Toplam	**(60.280.237)**	**(94.780.514)**	**(28.491.730)**	**(47.679.426)**

Satışların maliyeti içinde 01.01-30.09.2026 döneminde 25.243.399 TL (01.01-30.09.2025: 1.153.807 TL) amortisman gideri yer almaktadır.

NOT 23- ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	**1.01.2026 30.09.2026**	**1.01.2025 30.09.2025**	**1.07.2026 30.09.2026**	**1.07.2025 30.09.2025**
Temettü Gelirleri*	30.526.522	-	209.888	117.882
Reeskont Faiz Gelirleri*	24.780.130	33.763.527	(584.642)	117.882
Teşvik Gelirleri	1.229.138	-	78.112	
Komisyon Gelirleri	538.500	-	121.269	-
Konusu Kalmayan Karşılıklar	229.231	-	-	-
Sigorta tazminat gelirleri	108.461	408.602	97.414	408.602
Diğer Gelir Ve Karlar	5.641.520	8.675.182	830.473	286.966
Toplam	**63.053.502**	**42.847.311**	**752.523**	**813.450**

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	**1.01.2026 30.09.2026**	**1.01.2025 30.09.2025**	**1.07.2026 30.09.2026**	**1.07.2025 30.09.2025**
Sabit Kıymet Satış Zararları	(39.001.969)	(4.292.697)	(72.616)	(3.418.805)
Reeskont faiz giderleri*	(19.741.396)	(11.750.700)	(5.390.158)	687.776
Karşılık Giderleri	(40.070.867)	-	(29.021.881)	-
Diğer Giderler	(142.903)	(162)	(38.254)	(7)
Toplam	**(98.957.135)**	**(16.043.559)**	**(34.522.909)**	**(2.731.036)**

** Reeskont faiz giderlerindeki pozitif değişim, vadesi 90 gün ve altında olan senetlere ilişkin reeskontun iptalinden kaynaklanmaktadır.*

NOT 24-YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	**1.01.2026 30.09.2026**	**1.01.2025 30.09.2025**	**1.07.2026 30.09.2026**	**1.07.2025 30.09.2025**
Menkul Kıymet Satış ve Değer Artış Karları	476.589.924	507.619.662	47.871.475	438.655.536
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Faiz Gelirleri	292.035.040	50.949.630	224.346.684	16.060.030
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Kur Farkları	28.685	-	-	-
Toplam	**768.653.649**	**558.569.292**	**272.218.159**	**454.715.566**

Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	**1.01.2026 30.09.2026**	**1.01.2025 30.09.2025**	**1.07.2026 30.09.2026**	**1.07.2025 30.09.2025**
Menkul Kıymet Değerleme Zararları*	(247.655.534)	(11.583.400)	(221.737.397)	(11.513.683)
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Fonların Değer Kaybı	(573.256.673)	-	(573.256.673)	-
Toplam	**(820.912.207)**	**(11.583.400)**	**(794.994.070)**	**(11.513.683)**

* Menkul kıymet değerleme zararlarının 20.751.642 TL'lik kısmı tasfiye sürecindeki gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan fona ilişkin değer düşüklüğünden, 47.258.668 TL'lik kısmı ise Ocak 2026'da satılan gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan fonun 31.12.2025 itibarıyla kayda alınmış değer artışının satış kârını aşan kısmından kaynaklanmaktadır.

NOT 25-FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

Finansman Gelirleri	**1.01.2026 30.09.2026**	**1.01.2025 30.09.2025**	**1.07.2026 30.09.2026**	**1.07.2025 30.09.2025**
Finansman Faaliyetlerine İlişkin Faiz Geliri	246.719	-	-	-
Finansman Faaliyetlerine İlişkin Kur Farkı Geliri	8.262.791	17.193.694	2.438.363	4.454.950
Toplam	**8.509.510**	**17.193.694**	**2.438.363**	**4.454.950**

Finansman Giderleri (-)	**1.01.2026 30.09.2026**	**1.01.2025 30.09.2025**	**1.07.2026 30.09.2026**	**1.07.2025 30.09.2025**
Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Faiz Gideri	(202.514.340)	(102.709.910)	(73.918.539)	(55.525.668)
Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Kur Farkı Gideri	(109.964.275)	(27.705.781)	(57.081.445)	(1.606.981)
Vade Farkı Giderleri	(20.803.037)	-	-	-
Teminat mektubu komisyonları	(3.163.437)	-	(35.884)	-
Kıdem Tazminatı Faiz Giderleri	(1.407.081)	(611.398)	(985.470)	(156.358)
Diğer	(94.627)	(431.404)	(26.476)	(317.353)
Toplam	**(337.946.797)**	**(131.458.493)**	**(132.047.814)**	**(57.606.360)**

NOT 26-NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI / (KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	1.01.2026 30.09.2026	1.01.2025 30.09.2025
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	665.911.663	492.107.017
Peşin ödenmiş giderler	(425.078)	54.816.567
Aktüeryal farklar	445.686	465.903
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	-	(352.578)
Sermaye	(167.807.016)	(173.726.226)
Pay sahiplerinin ilave sermaye katkıları	(22.233.990)	(23.044.765)
Paylara ilişkin primler	(305.220.158)	(271.252.494)
Yasal yedekler	(12.631.184)	(2.123.873)
Avanslar	106.995.937	-
Kullanım hakkı varlıkları	93.734	276.849
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	553.072.186	572.614.029
Stoklar	5.104.998	(572.439.090)
Ertelenmiş Vergi	(103.646.104)	(35.622.503)
Geçmiş yıl karları / (zararları)	(1.711.541.914)	(1.100.758.213)
Finansal yatırımlar	-	3.056.563
Diğer dönen varlıklar	-	4.820.720
Gelir tablosu kalemleri	(85.590.632)	508.824.835
Toplam	**(1.077.471.872)**	**(542.337.259)**

NOT 27-VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Dönem karı vergi yükümlülüğünün detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	102.600.466	367.114.895
Peşin ödenen vergiler	(65.763.067)	(18.638.162)
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	**36.837.399**	**348.476.733**

Vergi gelir / giderinin detayı aşağıdaki gibidir:

Vergi (gideri) / geliri	1.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025
Cari Dönem Kurumlar Vergisi Gideri	(86.798.456)	(32.582.417)
Ertelenen Vergi Gelir/Gideri	161.431.759	(89.804.795)
Toplam Vergi Gelir/Gideri	**74.633.303**	**(122.387.212)**

Kurumlar Vergisi:

Şirket, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirket'in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

2026 yılında uygulanan efektif vergi oranı **%25'**tir. (2025: %25).

NOT 27-VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenmiş Vergi:

Şirket, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TMS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile TMS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir.

Müteakip dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran **%25**' tir. (31 Aralık 2025: %25)

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle toplam geçici farklar ve yasalaşmış vergi oranları kullanılarak hesaplanan ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026		**31.12.2025**	
	Geçici Fark	**Ertelenen Vergi Etkisi**	**Geçici Fark**	**Ertelenen Vergi Etkisi**
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	837.472.654	(154.665.877)	1.027.244.893	(188.806.791)
Gerçeğe uygun değer artış düzeltmeleri (arsa ve binalar)	1.262.732.171	(236.762.282)	1.569.795.149	(294.336.590)
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	1.808.158.852	(368.730.561)	1.560.290.475	(319.185.783)
Finansal yatırımlar değerleme farkları	(594.008.315)	148.502.079	94.120.239	(16.471.042)
Stoklara ilişkin düzeltmeler	(122.173.470)	30.543.369	(162.213.353)	40.553.340
Avanslara ilişkin düzeltmeler	55.348.283	(13.837.070)	(64.351.240)	16.087.811
Tahakkuk etmemiş finansman gelir ve giderleri	(16.660.244)	4.165.062	(26.975.594)	6.743.899
Borçlanmalara ilişkin düzeltmeler	(24.949.654)	6.237.413	(14.393.568)	3.598.392
Şüpheli alacak ve beklenen kredi zararı karşılıkları	(38.614.096)	9.653.524	(1.506.103)	376.526
Çalışanlara sağlanan faydalar (kıdem ve izin)	(12.895.772)	3.223.942	(15.428.823)	3.857.204
Dava ve diğer borç ve gider karşılıkları	(1.509.658)	377.414	1.170.412	(292.603)
Kullanım hakkı varlıkları ve kiralama yükümlülükleri	776.580	(194.145)	284.183	(71.046)
Peşin ödenmiş giderler	(425.078)	106.270	-	-
Bağlı ortaklık ve iştirak enflasyon düzeltmeleri	(506.102.144)	126.525.536	(629.172.764)	157.293.191
İlişkili taraf adat faizi tahakkuku	94.571.522	(23.642.881)	-	-
Mali zararlar	(231.129.019)	57.782.255	-	-
Yatırım teşviki		41.394.141	-	60.784.499
Ertelenen Vergi Varlığı (Yükümlülüğü)	**2.510.592.612**	**(369.321.811)**	**3.338.863.906**	**(529.868.993)**
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		**(369.321.811)**		**(529.868.993)**

Ertelenmiş verginin hareket tablosu aşağıda açıklanmıştır:

	01.01.2026 30.09.2026	**01.01.2025 31.12.2025**
Açılış bakiyesi,	**(529.868.993)**	**(429.500.870)**
Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen,	161.431.759	(99.549.430)
Özkaynaklarda muhasebeleştirilen,	(884.577)	(818.693)
Kapanış bakiyesi,	**(369.321.811)**	**(529.868.993)**

NOT 28-PAY BAŞINA KAZANÇ

Konsolide kar zarar tablolarında belirtilen pay başına kazanç, net karın ilgili dönem içinde mevcut hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

Şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan hisseleri oranında hisse dağıtarak ("Bedelsiz Hisseler") sermayelerini arttırabilir. Pay başına kazanç hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla pay başına kazanç hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

Pay başına kazanç aşağıdaki gibidir:

	1.01.2026 30.09.2026	**1.01.2025 30.09.2025**	**1.07.2026 30.09.2026**	**1.07.2025 30.09.2025**
Dönem Net Karı	(390.799.268)	1.167.798.664	(811.895.007)	572.901.525
Hisse Adedi	125.000.000	125.000.000	125.000.000	125.000.000
Toplam	**(3,13)**	**9,34**	**(6,50)**	**4,58**

NOT 29-İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflardan alacaklar ve ilişkili taraflara olan borçların bakiyeleri aşağıdaki gibidir;

Dönen Varlıklar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Ticari Alacaklar	-	162.856
Öz-Ova Tarım Ür. Çırçır Prese Ltd. Şti.	-	*27.971*
Ova Dry Tarım Ürünleri San. Tic. Ltd. Şti.	-	*134.885*
Diğer Alacaklar	166.314	-
Ova Fresh Ltd. Şti.	*166.314*	-
Verilen Avanslar	1.395.405	-
Ova Fresh Ltd. Şti.	*1.395.405*	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlardan Alacaklar	1.169.652.555	657.431.373
Ortaklardan Alacaklar	223.536.433	-
Toplam	**1.394.750.707**	**657.594.229**

Kısa Vadeli Yükümlülükler	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Ticari Borçlar	724.418	-
Graintürk İç ve Dış Ticaret A.Ş.	*724.418*	-
Toplam	**724.418**	**-**

30.09.2026 tarihi itibarıyla sona eren dönemde; ortaklardan alacaklar ve ortaklara borçlar hesabı aynı ortaklar nezdinde netleştirilmiş olup dönem sonu itibarıyla ortaklardan alacaklar bakiyesi 223.536.433 TL'dir.

NOT 30-FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Sermaye risk yönetimi

Sermayeyi yönetirken Şirket'in hedefleri, ortaklarına getiri, diğer paydaşlarına fayda sağlamak ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Şirket'in faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

Şirket sermayeyi net borç/yatırılan sermaye oranını kullanarak izlemektedir. Net borç, nakit ve nakit benzerlerinin toplam yükümlülüklerden düşülmesiyle hesaplanmaktadır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla net borç/(özkaynaklar-net borç) oranı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	**31.12.2025**
Finansal Borçlar	896.629.568	208.105.829
Eksi: Nakit ve Nakit Benzerleri (-)	(805.538.912)	(1.228.229.536)
Net Finansal Borçlar	**91.090.656**	**(1.020.123.707)**
Özkaynaklar	10.645.656.528	11.218.884.046
Özkaynaklar - Net Finansal Borçlar	**10.554.565.872**	**12.239.007.753**
Net Finansal Borçlar/Özkaynaklar	**1%**	**(9%)**

Finansal Risk Faktörleri

Şirket faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (kur riski, gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve fiyat riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in risk yönetimi programı genel olarak mali piyasalardaki belirsizliğin, Şirket finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

Şirket kredi riskini minimuma indirmek için, kredibilitesi yüksek taraflarla çalışmayı ve temerrüt durumundaki finansal zarar riskini azaltmak adına da gerekli gördüğü durumlarda teminat alma politikasını benimsemiştir. Şirket işlem yaptığı tarafların kredibilitesini takip eder. Kredi notları, eğer mevcutsa, bağımsız derecelendirme kuruluşlarından temin edilir. Kredi notlarının temin edilememesi ya da olmaması durumunda Şirket, piyasadan elde ettiği bilgileri, kendi yaptığı istihbarat çalışmalarını ve ticari kayıtlarını kullanarak, önemli müşterilerinin kredibilitelerine ilişkin değerlendirmelerini kendi yapar. Şirket, bu değerlendirmeleri düzenli olarak günceller ve ilgili taraflarla yapılan toplam işlem bedellerini de göz önünde bulundurarak kredi riskini yönetir.

Kredi Riski

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır.

Şirket'in ticari alacakları, çeşitli coğrafi alanlara dağılmış, çok sayıdaki müşteriyi kapsamaktadır. Ayrıca, Şirket yönetimi dönem sonları itibariyle ticari borçlarını ve finansal varlıklarını müşteri ve varlık bazında değerlendirerek, tahsili mümkün görünmeyen tutarlara ilişkin gerekli karşılıkların finansal tablolara yansıtılmasını sağlar.

Şirket'in maruz kaldığı kredi riskine genel bakış

Kredi riski, karşı tarafın sözleşmeden doğan yükümlülüklerini yerine getirememesi sonucu Şirket'in finansal zarara uğrama riskidir. 30.09.2026 tarihi itibarıyla, Şirket'in, karşı tarafların yükümlülüklerini yerine getirememesi sonucu maruz kalabileceği azami riskler aşağıda belirtilen şu unsurlardan kaynaklanmaktadır:

- Finansal durum tablosundaki finansal varlıkların kayıtlı değerleri.

NOT 30-FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Finansal Risk Faktörleri (Devamı)

Kredi Riski (Devamı)

Kredi riskini en aza indirgemek için Şirket, karşı tarafların temerrüt risklerini göz önünde bulundurarak kredi derecelendirmeleri yapmış ve ilgili tarafları kategorilere ayırmıştır. Şirket'in mevcut kredi riski derecelendirme metodolojisi aşağıdaki kategorileri içermektedir:

Kategori	Açıklama	Beklenen kredi zararı hesaplama yöntemi
Tahsil edilebilir	Karşı tarafın temerrüt riski düşüktür ve vadesi geçmiş herhangi bir bakiyesi yoktur.	Ömür boyu beklenen kredi zararı
Tahsili şüpheli	Vadesi 360 günden fazla geçmiş tutarlar bulunmaktadır veya ilk kayıtlara alınma tarihinden itibaren kredi riskinde önemli artış gerçekleşmiştir.	Ömür boyu beklenen kredi zararı – kredi değer düşüklüğüne uğramamış
Temerrüde uğramış	Vadesi 360 günden fazla geçmiş tutarlar veya ilgili varlığın kredi değer düşüklüğüne uğradığını gösteren kanıtlar bulunmaktadır.	Ömür boyu beklenen kredi zararı – kredi değer düşüklüğüne uğramış
Kayıtlardan silinen	Borçlunun Şirket'in ilgili tutarların tahsiline ciddi finansal sıkıntı içinde olduğunu gösteren kanıtların olması ve dair bir beklentisi bulunmaması	Kayıtlardan tümüyle çıkartılır

Kredi riskleri aşağıdaki gibidir:

	Alacaklar				
30.09.2026	**Ticari Alacaklar**		**Diğer Alacaklar**		**Bankalardaki Mevduat**
	İlişkili Taraf	**Diğer**	**İlişkili Taraf**	**Diğer**	
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	**-**	**517.008.712**	**1.393.355.302**	**53.949.437**	**804.730.364**
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	517.008.712	1.393.355.302	53.949.437	804.730.364
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	10.020.825	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(10.020.825)	-	-	-

	Alacaklar				
31.12.2025	**Ticari Alacaklar**		**Diğer Alacaklar**		**Bankalardaki Mevduat**
	İlişkili Taraf	**Diğer**	**İlişkili Taraf**	**Diğer**	
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	**162.856**	**631.109.686**	**657.431.373**	**45.133.903**	**1.227.372.051**
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	162.856	631.109.686	657.431.373	45.133.903	1.227.372.051
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	2.187.963	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(2.187.963)	-	-	-

NOT 30 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Finansal Risk Faktörleri (Devamı)

Likidite Riski

Finansal yükümlülüklerin yerine getirilememesi riski, finansal durum tablosu ve nakit akışının uyumlu bir şekilde yönetilmesi ile bertaraf edilmektedir. Bu kapsamda, alacak ve borç gün vadelerinin uyumlu olmasına özen gösterilmekte, kısa vadeli likiditenin korunması amacıyla, net işletme sermayesi yönetimi hedefleri konulmakta ve bilanço oranlarının belli seviyelerde tutulmasına çalışılmaktadır.

(Aşağıdaki tabloda Şirket'in varlıkları ve yükümlülükleri iskonto edilerek ve ödenmesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir.)

30.09.2026					
Sözleşme Uyarınca Vadeler	**Defter Değeri**	**Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı**	**3 aydan kısa**	**3-12 ay arası**	**1-5 yıl arası**
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**1.998.644.561**	**1.998.644.561**	**435.964.521**	**1.469.530.903**	**93.149.137**
Finansal Borçlar	**896.329.457**	**896.329.457**	435.964.521	367.215.799	93.149.137
Kiralama İşlemlerinden Yükümlülükler	**300.111**	**300.111**	-	300.111	-
Ticari Borçlar	**1.088.991.241**	**1.088.991.241**	-	1.088.991.241	-
Diğer Borçlar	**13.023.752**	**13.023.752**	-	13.023.752	-

31.12.2025					
Sözleşme Uyarınca Vadeler	**Defter Değeri**	**Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı**	**3 aydan kısa**	**3-12 ay arası**	**1-5 yıl arası**
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**802.754.123**	**802.754.123**	**341.873**	**674.701.672**	**127.710.578**
Finansal Borçlar	**206.613.469**	**206.613.469**	341.873	78.561.018	127.710.578
Kiralama İşlemlerinden Yükümlülükler	**1.492.360**	**1.492.360**	-	1.492.360	-
Ticari Borçlar	**36.539.697**	**36.539.697**	-	36.539.697	-
Diğer Borçlar	**558.108.597**	**558.108.597**	-	558.108.597	-

Piyasa Riski

Piyasa riski, faiz oranı ve hisse fiyatları gibi piyasa fiyatlarındaki değişimi ifade eder. Piyasa fiyatlarındaki değişimler Şirket'in gelirlerini etkilediği için Şirket piyasa riskine maruz kalmaktadır. Şirket, faiz oranı bulunduran varlık ve yükümlülüklerin tabi olduğu faiz oranlarının değişiminin etkisinden doğan faiz oranı riskine açıktır.

Kur Riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklere sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir.

Yabancı para cinsinden varlıkların ve yükümlülüklerin dağılımı aşağıdaki gibidir:

30.09.2026	**TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)**	**USD**
1. Ticari Alacaklar	5.004.145	102.271
2a. Parasal Finansal Varlıklar	19.592.361	400.414
2a. Blokeli Banka Bakiyesi	3.015.085	61.620
3. Diğer	2.446.515	50.000
4. Dönen Varlıklar	**30.058.106**	**614.305**
9. Toplam Varlıklar	**30.058.106**	**614.305**
10. Ticari Borçlar	1.018.762.339	20.820.684
13. Kısa Vadeli Yükümlükler	**1.018.762.339**	**20.820.684**
18. Toplam Yükümlülükler	**1.018.762.339**	**20.820.684**
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	(988.704.233)	(20.206.379)
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	**(991.150.748)**	**(20.256.379)**

NOT 30 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Finansal Risk Faktörleri (Devamı)

Kur Riski (Devamı)

Yabancı para cinsinden varlıkların ve yükümlülüklerin dağılımı aşağıdaki gibidir:

31.12.2025	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	USD
2a. Parasal Finansal Varlıklar	1.027.960	23.992
2a. Blokeli Banka Bakiyesi	2.640.152	61.620
4. Dönen Varlıklar	**3.668.112**	**85.612**
9. Toplam Varlıklar	**3.668.112**	**85.612**
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	3.668.112	85.612
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	**3.668.112**	**85.612**

Grup, başlıca ABD Doları cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. Aşağıdaki tablo Grup'un ABD Doları, kurlarındaki %10'lik artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %10'luk oran, üst düzey yöneticilere Grup içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece yılsonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin yılsonundaki %10'lik kur değişiminin etkilerini gösterir. Pozitif değer, kar veya zararda ve diğer özkaynak kalemlerindeki artışı ifade eder.

30.09.2026	Kar / Zarar	
	Değer Kazanması	**Değer Kaybetmesi**
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde		
1- ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(99.115.075)	99.115.075
3- ABD Doları net etki (1+2)	**(99.115.075)**	**99.115.075**
TOPLAM	**(99.115.075)**	**99.115.075**

31.12.2025	Kar / Zarar	
	Değer Kazanması	**Değer Kaybetmesi**
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde		
1- ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	366.811	(366.811)
3- ABD Doları net etki (1+2)	**366.811**	**(366.811)**
TOPLAM	**366.811**	**(366.811)**

Faiz Riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Şirket'in faiz oranı riskine duyarlılığı aktif ve pasif hesapların vadelerindeki uyumsuzluğu ile ilgilidir.

	30.09.2026	31.12.2025
Sabit Faizli Finansal Araçlar	**896.629.568**	208.105.829
Krediler	896.329.457	206.613.469
Kiralama Borçları	300.111	1.492.360

NOT 31- FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Grup, finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

Finansal risk yönetimindeki hedefler

Grup'un Mali İşler bölümü finansal piyasalara erişimin düzenli bir şekilde sağlanmasından ve Grup'un faaliyetleri ile ilgili maruz kalınan finansal risklerin gözlemlenmesinden ve yönetilmesinden sorumludur. Söz konusu bu riskler; piyasa riski (döviz kuru riski, gerçeğe uygun faiz oranı riski ve fiyat riskini içerir), kredi riski, likidite riski ile nakit akım faiz oranı riskini kapsar.

Grup bu risklerin etkilerini azaltmak ve bunlara karşı finansal riskten korunmak amacıyla türev ürün niteliğindeki finansal araç sözleşmelerini kullanmamaktadır. Grup'un spekülatif amaçlı finansal aracı (türev ürün niteliğindeki finansal araçların da dahil olduğu) yoktur ve bu tür araçların alım-satımı ile ilgili bir faaliyeti bulunmamaktadır.

Grup'un risk yönetimi bölümü bulunmamaktadır.

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi hiyerarşi tablosuna göre belirlenir:

- **Seviye 1**: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlenmiştir.
- **Seviye 2**: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da indirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlenmiştir.
- **Seviye 3**: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlenmiştir.

Yıl sonu kurlarıyla çevrilen döviz cinsinden olan bakiyelerin makul değerlerinin kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Nakit ve nakit benzerleri gibi iskonto edilmiş maliyet bedelinden gösterilen bazı finansal varlıkların kayıtlı değerlerinin kısa vadeli olmaları nedeniyle makul değerlerini yansıttığı kabul edilmektedir.

Ticari alacak ve borçlar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyetleri üzerinden değerlenmekte ve bu şekilde kayıtlı değerlerinin makul değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

NOT 32-RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırım Ral Enerji A.Ş'nin, Aralık 2026'da ödenmesi gereken 200.000.000 TL anaparalı kredi taksiti, raporlama döneminden sonra 2 Kasım 2026 tarihinde vadesinden önce ödenmiştir. Erken ödeme nedeniyle 10.918.413 TL iskonto sağlanmış olup kâr payı ve BSMV dahil toplam 215.037.646 TL ödenmiştir.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 24.09.2026 tarihli kararıyla başlatılan, 23.09.2027 tarihine kadar geçerli, azami 5.000.000 TL nominal değerli pay (sermayenin %4'ü) ve 1.000.000.000 TL fon ile sınırlı pay geri alım programı kapsamında, 29 ve 30 Eylül 2026 tarihlerinde gerçekleştirilen ve takası raporlama döneminden sonra tamamlanan 522.448 TL nominal değerli paya ek olarak, 2 Ekim - 4 Kasım 2026 tarihleri arasında 1.422.999 TL nominal değerli pay geri alınmıştır. Program kapsamında geri alınan payların toplam nominal tutarı 4 Kasım 2026 itibarıyla 2.344.447 TL'ye (sermayenin %1,88'i) ulaşmış olup, program öncesinde edinilen 1.000.000 TL nominal değerli pay ile birlikte Şirket'in elinde bulunan kendi paylarının toplam nominal tutarı 3.344.447 TL'dir (sermayenin %2,68'i).

NOT 33-RAPORLA İLGİLİ DİĞER ÖNEMLİ HUSUSLAR

Bağlı ortaklık Terraturk Yatırım ve Ticaret A.Ş., 2026 yılı içinde gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan fonların katılma paylarını edinmiştir. Fonların yatırım kararları kurucuları tarafından fon içtüzüğü ve izahnamesi çerçevesinde alındığından Grup fonları kontrol etmemekte olup katılma payları TFRS 9 "Finansal Araçlar" kapsamında gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflandırılmaktadır (Not 6). Katılma payları 30 Eylül 2026 tarihli fon portföy değerine karşılık gelen birim pay değeri üzerinden 359.403.248 TL olarak ölçülmüş, 573.256.673 TL gerçeğe uygun değer kaybı yatırım faaliyetlerinden giderler içinde kar veya zarara yansıtılmıştır (Not 24).

Grup Yönetim Kurulu'nun 15.06.2026 tarihli toplantısında;

1. Grup'un 125.000.000 TL (Yüzyirmibeşmilyon Türk Lirası) olan çıkarılmış sermayesinin, 10.000.000.000 TL (Onmilyar Türk Lirası) kayıtlı sermaye tavanı içinde kalacak şekilde,tamamı iç kaynaklardan karşılanmak suretiyle 1.187.500.000 TL (birmilyaryüzseksenyedimilyonbeşyüzbin Türk Lirası) tutarında (%950 oranında) artırılarak 1.312.500.000 TL'ye (birmilyarüçyüzonikimilyonbeşyüz Türk Lirası) çıkarılmasına,

2.İç kaynaklardan; 718.175.007,16 TL tutarında Emisyon Pirimi'nden, 207.591.716,74 TL tutarında Özsermaye Enflasyon Düzeltme Farkları'ndan, 57.488.919,96 TL tutarında Diğer Sermeye Yedekleri'nden ve 204.244.356,14 TL tutarında Geçmiş Yıl Karlarından karşılanmasına,

3.Artırılan sermayeyi temsilen ihraç edilecek 1.187.500.000 TL nominal değerdeki payların Grup sermayesine iştirak oranlarına göre mevcut pay sahiplerine bedelsiz olarak Sermaye Piyasası Kanunu'nun kaydi sisteme ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde usulüne uygun şekilde dağıtılmasına ve bu amaçla çıkarılacak payların hak sahiplerinin hesaplarına kaydedilmesini teminen Merkezi Kayıt Kurulu A.Ş.'ye başvurulmasına,

4.Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ilgili mevzuat hükümleri uyarınca gerekli açıklamaların yapılmasına,

5.İç kaynaklardan bedelsiz sermaye artırımının gerçekleştirilmesi ve sermaye artırımında ihraç edilecek paylara ilişkin olarak ihraç belgesinin onaylanması için Sermaye Piyasası Kurulu başta olmak üzere, Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş., Borsa İstanbul A.Ş., T.C. Ticaret Bakanlığı, İstanbul Ticaret Sicili de dahil ancak bunlarla sınırlı olmaksızın tüm resmi kurum ve kuruluşlara yapılacak olan başvurular, yazışmalar ve benzer belge ve bilgileri tanzime ve imzalamaya, bu bilgi ve belgelerin takibine ve tekemmüle, ilgili diğer makam ve dairelerdeki usul ve işlemleri ifa ve ikmale Şirketimiz imza sirküleri uyarınca temsile yetkili olan kişilerin yetkili kılınmasına,

6.Bu kapsamda iç kaynaklardan gerçekleştirilecek sermaye artırımına ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayı ve sermaye artırımı işlemlerinin tamamlanmasından sonra Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye" başlıklı 6'ncı maddesine ilişkin tadil tasarısına uygun görüş verilmesi için Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurulmasına karar verilmiştir.